

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



今後の大事なポイント

リーマン・ショック以降、世界経済は大きな変化に見舞われました。

先進国においては資産バブルの崩壊や社会の高齢化による消費の伸び悩みによって、我々が消費する製品やサービス価格に強力なデフレ圧力がかかっています。このため、私達のような先進国の労働者の賃金(給料)は伸び悩んでいます。一方、新興国では中国を筆頭に、安い通貨や賃金を武器とした輸出が低調になる一方で原材料の上昇圧力に苦しむようになりました。このため中国の一般庶民は生活コストの急上昇に不満を募らせています。また、金融システムがバブル崩壊により痛手を受け、いまだに正常な機能を発揮できていないことも大きな問題です。

先進国、新興国ともに「ヒト」「モノ」「カネ」のバランスに問題を抱えており、構造調整が終わるまで潜在成長力が徐々に低下する局面にあると思われます。しかし、例外的に「カネ」のコントロールを行う中央銀行だけが正常に機能しており、金融政策の効果が、いつも以上に景気や株価、為替を変動させ乱高下の激しいマーケットにしています。

ここ数年の投資運用には、国や企業の分析はもちろんのこと、日米欧の中央銀行の金融政策が景気や株価、為替に与える影響を見極め、方向性を予測する能力が不可欠になっていると考えています。

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(2012年3月末現在)

基準価額	9,401円
純資産総額	536,498,024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

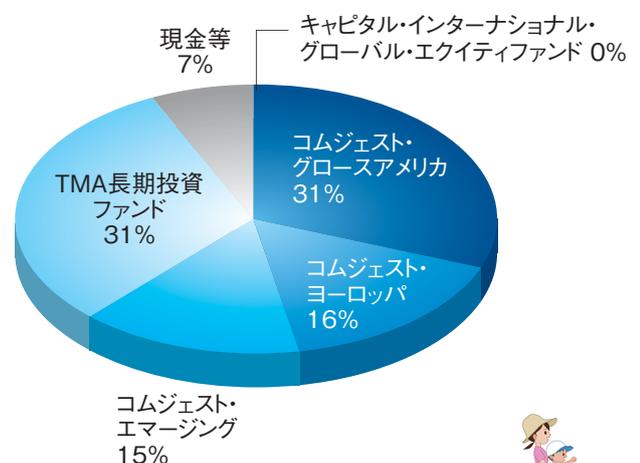
期間別騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.7%	13.3%	14.6%	3.2%	24.1%	-6.0%

基準価額と純資産総額の推移(設定来/月次)



資産配分状況(2012年3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



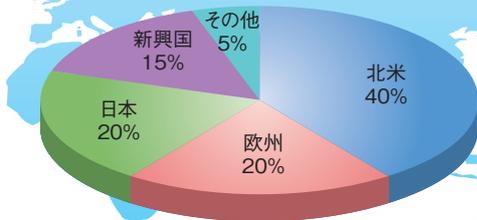
かいたくファンドのめざすこと

- 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

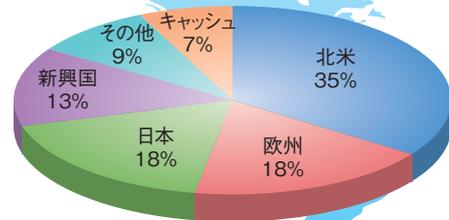


かいたくファンドの運用状況

目標国別投資比率



現在の国別投資比率(2012年3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

2012年3月のマーケットは、悲観の極からの急速な戻り相場が一旦終了し、強弱が入り混じるものでした。アメリカの雇用や住宅に関する指標は経済の底堅い回復を示唆しているように見えます。欧州ではECB(欧州中銀)による銀行への巨額の資金供給効果によって金融市場は安定を取り戻しましたが、3月末にはスペインやイタリアの国債金利が神経質になるなど金融緩和の効果が一巡したようにも見えます。また、中国では、経済成長の減速に関する報道や各種経済指標がネガティブに評価されて中国関連の株価は下落傾向です。日本に関しては、日銀の一段の金融緩和の発表で、円安・株高方向への修正が進み力強い上昇となっています。

上昇スピードが速かったことから、3月末、4月の下旬から株価は調整色が強くなっていますが、日米欧の中央銀行の金融緩和政策に変更はなく大きく崩れることはないものと思われまます。

しかし、中長期的な視点から考えると、懸念は消えません。ヨーロッパの状況は先送りに過ぎず、構造改革の痛みに耐えられない南欧の国の中からデフォルトやユーロ離脱に追い込まれる国が出る可能性は否定できません。中国経済も貧富の格差が極端に拡大し、インフレが社会不安を引き起こす構造下では、公共投資などの財政出動を行うことも難しくなっていくでしょう。また、イランや北朝鮮の国際問題をどう解決するかも今年の大きなテーマです。

かいたくファンド責任者 上原 章裕

かいたくファンドの運用状況

今月の世界中の株式市場は、アップルの株価上昇にわくアメリカナスダックの8%近い上昇から、新興国市場の2%弱程度の弱い上昇までとまだら模様です。かいたくファンドは2.69%の上昇と順調に推移しています。

中央銀行の金融緩和政策というものはカンフル剤のようなもので根本的な経済の治療ではありません。時間稼ぎにすぎず、その間に構造改革や企業の自助努力によって力強い経済を再構成できるかが勝負の分かれ目なのです。今後、「かいたくファンド」では、変化を見落とさずに対応したいと考えています。

3月は、組入比率の引上げが進んだことから売買を行わずマーケットの変化を注視している状態です。

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

TMA長期投資ファンド

2012年3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	3.5%
2	デンソー	自動車	日本トップ、世界でも有数の自動車部品メーカー。熱機器・エンジン・駆動系など広範囲。技術力に定評	日本	3.1%
3	三菱商事	商社	総合商社首位。原料炭等の資源筆頭に機械、化学品、食品等の事業基盤厚い	日本	2.7%
4	浜松ホトニクス	産業用 エレクトロニクス	光検出器関連で高技術。光電子増倍管で世界シェア90%。医用など高性能品多数。開発型企業	日本	2.7%
5	ミスミグループ本社	商社	FA・金型用部品の専門商社ミスミが中核、標準品をカタログ販売、効率経営で収益力業界屈指	日本	2.6%

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。現在、ディフェンシブな内需銘柄から海外株を中心に景気感応度の高い銘柄や大きく下げて割安になった銘柄にシフト中。

コムジェスト・グロース・アメリカ

2012年3月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	Medtronic Inc	医薬 ヘルスケア	心臓用のペースメーカーのパイオニアでAED(自動体外式除細動器)や難病対応に力を入れる医療機器メーカー	アメリカ	4.4%
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	4.3%
3	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	3.9%
4	Ecolab Inc	素材	外食チェーンや病院・ホテルなどの清掃や殺菌洗浄、食品衛生そして感染予防に係わる製品と業務委託を主な業務とするグローバルリーダー企業	アメリカ	3.6%
5	Baker Hughes Inc	エネルギー	世界トップレベルの油田サービス企業で、埋蔵量の調査や掘削のための製品とサービスを石油や天然ガスの企業に提供している	アメリカ	3.3%

コメント：景気に敏感な情報技術・テクノロジーセクターと個人消費やヘルスケアなどのディフェンシブセクターがバランスよく組み入れられている。ハイテク中心のナスダックはフェイスブックの上場予定により力強く上昇している。ファンドへの好影響が期待できる。

ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンド

2012年3月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	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	6.6%
2	SAP	情報技術	世界で第3位のソフトウェア企業。大企業向けのエンタープライズソフトウェア市場においては圧倒的なシェアを持っている。	ドイツ	5.6%
3	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%
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	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	4.8%

コメント：ブランド力のある食品・化粧品などの必需品や景気に影響の受けにくい技術力のあるヘルスケア関連の企業が並んでいる。ヨーロッパの景気は厳しく、インデックスが下落しても逆行高して高いパフォーマンスを維持している。

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・エマージング・ファンド

2012年3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	6.2%
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	3.9%
3	CHINA LIFE INSURANCE	金融	中国最大の商業保険会社であり、中国の保険会社のマーケットシェアが第一位を誇る保険会社	中国	3.7%
4	HEINEKEN NV	生活必需品	オランダに本社を置く、世界第三位の規模を持つグローバルなビール会社で売り上げの多くが新興国となっている	オランダ	3.6%
5	NASPER LTD-N SHS	一般消費財・サービス	新興国を中心に展開するメディア企業	南アフリカ	3.5%

コメント：商品指数のピークアウトによるインフレ懸念の低下はプラスだが、中国経済が急速に減速した場合の悪影響と綱引きをしている。

上位を占めていた金鉱株が姿を消し、グローバル企業ながら新興国の売り上げが多数を占めるハイネケンが4位に入ってきています。

*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(2012年3月末時点)に基づいて作成されております

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

かいたくファンドからのお知らせ

出前セミナー・資産運用基礎講座 受付中です

最近、投資初心者の方から出前セミナーの依頼や、資産運用の基礎が知りたいという問い合わせが増えてきています。いつでも受付しておりますのでお気軽にお問い合わせください。場所や時間に応じて対応させていただきます。

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、2012年1月～3月末までに、受渡日が到来したお取引をされたお客様が発送の対象となっております。

対象となるお客様のうち、残高がある方には、3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。

【ご登録内容の変更はございませんか?】

春になりました。引越しシーズンです。ご住所・電話番号等に変更はございませんか。

お取引に関する重要な書類や大切なお知らせなどをお届けしておりますので、ご変更がありましたら、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。

※弊社で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」を発送いたしますので、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。

【毎月つみたてサービスをご利用のお客さまへ】

親親申込・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24年5月	受付終了	4月19日(木)	5月7日(月)	5月17日(木)
平成24年6月	4月27日(金)	5月23日(水)	6月5日(火)	6月15日(金)

※4月分につきましては4月5日(木)にお客さまの銀行口座から引落がされておりましたら、4月17日(火)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24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
5月	1日(火)	ルクセンブルグ・パリ休業日
5月	17日(木)	ルクセンブルグ休業日
5月	28日(月)	アメリカ・ルクセンブルグ休業日
7月	4日(水)	アメリカ休業日

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。

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



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】相場動向&値下がりした投資商品の対処法
日	時	2012年4月14日(土) 13:30~16:30 (受付 13:15~)
内	容	お客さんや投資家のご要望にお応えして前半はマーケットの状況について、後半は値下がりして塩漬けになっている投資商品をどうすればいいのか?というテーマで行います。 投資を行ってみて、色々勉強してみたけど、損した投資商品をどうすればいいのか?損切りするのか?持続するのか?投資で一番難しい撤退戦術について、プロの目から見た陥りやすいポイントや損が膨らみやすい危険なパターン、撤退の順番、うまくいったケースなど、基本的な事柄を中心にお話します。 投資を始めてお悩みの方にお勧めです。
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
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】ファンドマネージャーと話そう 危機の時代の投資とは?
日	時	2012年5月16日(水) 19:00~20:30 (受付 18:50~)
内	容	リーマン・ショック以降、株式市場の変動は非常に大きくこれまでの投資手法ではなかなかリターンが出せなくなっています。今回は、リーマン・ショック、ユーロ危機を踏まえて、これからの個人の資産運用をどうするべきなのか?有効な投資の方法について、皆さんとディスカッションしたいと思います。
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)

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	マ	クローバーカフェ(オープンオフィス)
日	時	2012年4月18日(水)25日(水)5月9日(水)16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

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

ファンドの費用

購入手数料：ありません
 信託財産留保額：お申込日の翌々営業日の基準価額に0.2%の率を乗じた額
 信託報酬：信託財産の純資産総額に年0.735%(税抜年0.700%)を乗じた額投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加味した実質的な負担額は概算で年1.6%±0.2%となります。
 その他の費用等：監査費用、租税、信託事務の処理に要する諸費用等。

投資リスク

当ファンドは、主に国内外の株式などに投資する投資信託証券に投資しますので、国内外の株式の価格の下落や、国内外の株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆さま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。投資信託は預貯金と異なります。

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を作成したものです。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