

# 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



## マーケットコメント

8月の世界の株式市場は、総じて堅調に推移しました。前月のレポートでもお伝えしましたが、過去半年ほど株式市場の逆風となっていた二つの要因、つまり政府債務問題などを抱える欧州への警戒感と、米国経済の悪化懸念の二つに、それぞれ改善が見られたことがその背景と考えられます。また、高止まりする失業率に代表されるように、景気の現状は依然として満足のいくものではないことから、欧米の中央銀行が一段の金融緩和に踏み切ることへの期待感が根強く、このことも株価下支え要因となりました。

欧州では、ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁から、スペインやイタリアなどの国債買い入れを通じた支援策強化の発言があったことが、市場の雰囲気大きく改善させました。ただ、欧州のいくつかの国からはこうした支援への反対や懸念も表明され、株価を一気に押し上げるには至りませんでした。

一方、米国では、雇用者数が市場参加者の事前予想を大きく上回り、景気の先行きへの不安が後退したことが株価を押し上げました。また、月の半ばに発表された小売売上高の好調な数字や、底打ちを示唆する住宅関連指標が相次いだこともプラスとなりました。新興国の株価は、景気減速への不安が重荷となり、全体としてさえない展開となりました。日本株は、7月の不振を挽回する動きを見せましたが、中国の景気低迷が一段と懸念される中で、中国関連企業の株価が売り込まれるなど、業種や企業によって株価の好不調が分かれてきました。

## かいたくファンドの運用状況

価格変動が比較的小さかったことから、売買は見送りました。

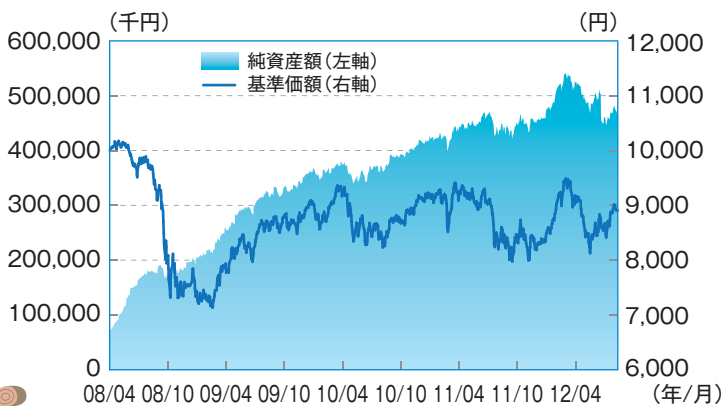
### かいたくファンド概要(2012年8月末現在)

基準価額	8,903
純資産総額	464,758,566
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

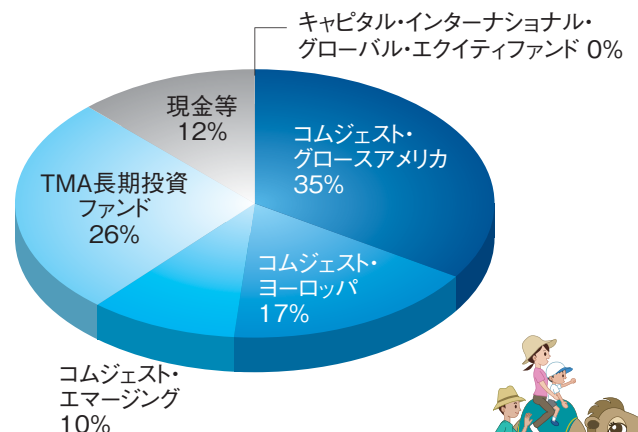
### 期間別騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	2年	3年	設定来
2.2%	4.9%	-2.8%	4.9%	6.0%	2.4%	-11.0%

### 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8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



## 今後の投資環境見通し

8月は、夏場で取引参加者が少なかったこともあり、株価の動きがかなり小さな1ヵ月でした。ただ、動きの少ない時期の後に大きな変動が訪れることはよくあります。

上に振れるか下に振れるか予想の難しいところですが、プラス面としてまず挙げられるのは、9月に入ってECBが打ち出した国債の無制限買い入れです。スペインなどの国債利回りは、これまで債券投資家の警戒感から高止まりしていましたが、この発表を機に大幅に低下(値段は上昇)しました。赤字の大きな国は、高い金利を求められる結果、利息の支払いがかさんで赤字がさらに膨らんでしまう困難な状況にあります。この悪循環を断ち切ることができそうです。

また、欧州の銀行にとっては、保有する国債の価格下落による財務状況の一段の悪化を回避できる可能性が高まったことを意味します。欧州の銀行は、財務悪化への対応策として、貸出抑制(貸し渋りや貸しはがし)を進めていました。これが欧州域内だけでなく、新興国を含めて広く世界経済に悪影響を及ぼしてきたことを考えますと、欧州の国債利回りの低下は大きなプラス材料と言えるでしょう。

ただし、現在の欧州経済悪化の一因でもある財政緊縮は今後も続きますから、ECBの今回の動きで欧州景気が一気に盛り返すとまでは期待できません。また、ユーロの安定に不可欠と思われる金融機関の監督強化や財政の統合に向けて、調整に時間のかかる課題は山積しています。欧州問題が片付くのは、まだまだ先のことでしょう。

もうひとつの焦点は米国です。現在、QE3(量的緩和の第3弾)への期待が高まっていますが、景気回復にどの程度の効果を持つかわかりません。期待先行で上げた株式市場は、見極めに冷却期間を置く可能性もあります。また、2013年早々には、減税措置の期限切れなどによって景気が冷え込む懸念も残っています。とはいえ、これらの懸念要因が株価を大きく下落させるとも思えません。

そもそも株式投資で最も危険な時期には、投資家の頭から懸念材料が消え去り、いい話ばかりが語られているものです。景気は拡大し物価は上がり、金融政策は引き締めへ転じているのが一般的です。楽観が支配して、利益や企業の純資産に比べて株価が割高な時こそ危険なのですが、そうした兆候は見られないのです。このため、当面は若干慎重な対応が必要と感ずるものの、基調として企業の成長に根差した株価上昇が続くと考えは変わっていません。

## 運用担当者交代のお知らせ

さて、お客様には誠に申し訳ないのですが、私、久保田徹郎は、一身上の都合によりこのたび弊社を退社することとなりました。かいたくファンドの運用は、10月より、弊社代表取締役の宮内鋭が引き継ぎます。たびたびの担当者交代によりお客様にご心配をお掛けすることとなり、心からお詫び申し上げますとともに、当ファンドの運用の基本方針は変わることなく今後も運用を継続してまいりますので、引き続きかいたくファンドへのご支援をよろしくお願い申し上げます。

久保田 徹郎

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

### TMA長期投資ファンド

2012年8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	4.6%
2	NOVOZYMES A/S-B SHARES	素材	産業用酵素で最大の世界シェアを握るリーディングカンパニー	デンマーク	3.5%
3	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	3.3%
4	TESCO	食品・生活 必需品小売り	イギリス最大手の小売会社。スーパーマーケットやコンビニエンスストアなどを展開	イギリス	3.2%
5	BARRICK GOLD CORP	素材	世界最大の産金会社	カナダ	3.1%

### コムジェスト・グロース・アメリカ

2012年8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	4.8%
2	Procter & Gamble Co.	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	4.0%
3	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	4.0%
4	Kraft Foods Inc.	生活必需品	世界第3位の食品・飲料会社。クラフトチーズ、ナビスコ、オレオ、リッツなどのブランドを展開	アメリカ	3.6%
5	Wal-Mart Stores Inc.	生活必需品	世界最大のスーパーマーケットチェーン	アメリカ	3.6%

### ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンド

2012年8月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	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	6.5%
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	6.0%
3	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	5.2%
4	HENNES & MAURITZ AB	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「H&M」を展開。世界展開を進めている	スウェーデン	4.8%
5	DASSAULT SYSTEMES	情報技術	ヨーロッパトップクラスのシステム会社で3DCADの開発から製品情報管理等のソフトウェアなどが主要な製品	フランス	4.6%

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

### ニッポンコムジェスト・エマージング・ファンド

2012年8月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	情報技術	半導体委託製造メーカーで世界最大手	台湾	4.9%
2	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	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	4.3%
3	HEINEKEN NV	生活必需品	オランダに本社を置く、世界第3位の規模を持つグローバルなビール会社で、売上の多くが新興国となっている	オランダ	3.7%
4	NHN CORP	情報技術	韓国に本社を置く同国最大のインターネットサービス会社	韓国	3.3%
5	TENARIS SA-ADR	エネルギー	石油採掘用のシームレスパイプメーカー。高級品に強み	アルゼンチン	3.0%

\*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8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

## 【取引報告書の記載事項変更について】

2012年7月17日から新システム移行に伴い、交付書類のレイアウト及び記載事項が変更されました。また取引報告書について、「残高口数」・「個別元本」が解約時にのみ記載されることとなりました。

今後、お取引の都度「残高口数」・「個別元本」等をお知りになりたい場合は、恐れ入りますが、弊社までお電話にてお問い合わせ下さい。

その際ご本人様確認として、①氏名 ②住所 ③生年月日 ④解約代金の振込先をお伺いしますので、ご準備をお願いします。

また、現在3カ月毎にお送りしている取引残高報告書を、毎月交付することも可能です。

そちらの書類には、残高口数・個別元本等が記載されておりますので、ご希望のお客様は、下記の方法により変更用紙をご請求ください。

## ＜ホームページからの請求＞

「各種お手続き」→「変更用紙請求」フォームより用紙をご請求下さい。

## ＜お電話での請求＞

「取引残高報告を毎月発行してほしい」旨をお申し出ください。

ご不明な点等ございましたら、弊社までお問い合わせください。

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。

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: 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!

### 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