

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)
2012年10月31日基準

ファンド概況

基準価額	9,069円	純資産総額	442百万円
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(%)

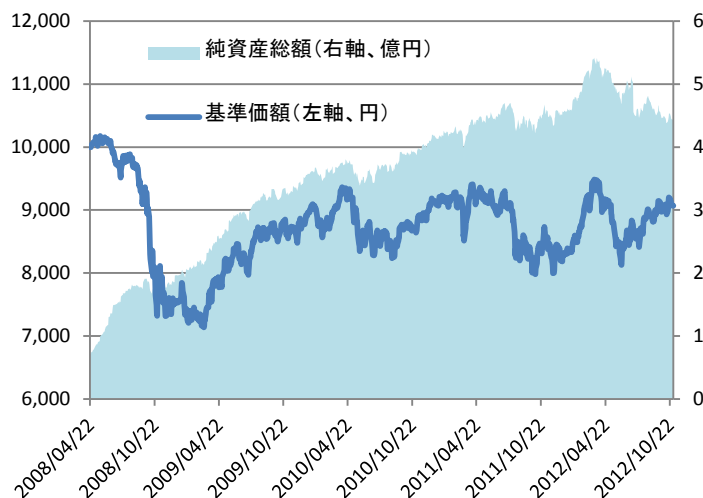
1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
1.06	4.11	-0.93	4.54	5.48	-9.31

分配金(円)

直近3期を表示

2期 ('10/2/25)	3期 ('11/2/25)	4期 ('12/2/25)	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

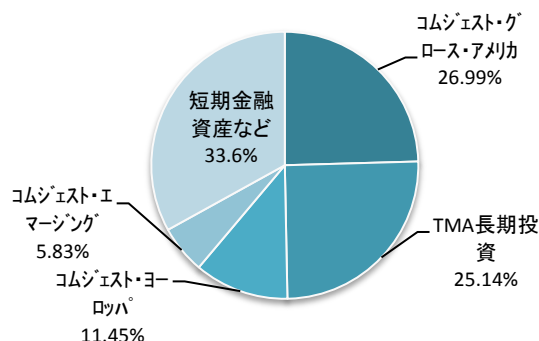
10月の世界の株式市場は、9月に引き続き、FRB(米国連邦準備理事会)、ECB(欧州中央銀行)や日銀による金融緩和の継続による資金需要への安心感から、前半は概ね堅調に推移しました。しかし、10月19日の米マクドナルドの決算発表で前年度比で小幅に減収減益となったことを機に世界の株式市場は調整色を強めました。ドル、ユーロ共に対円で2-3%の円安傾向となった事で、MSCIワールド指数は、円換算で2%強上昇しました。一方、日経平均株価は、震災後の原油輸入の増大や対中輸出の減少で日本の貿易収支の赤字傾向が定着してきたこと等を受けて、主要通貨に対して円安に振れている事が支えとなり、月間では小幅に反落して終わりました。米グローバル企業の収益が世界経済の同時減速によって、悪化している事に関しては、先のマクドナルドのドン・トンプソンCEOが決算発表後の電話会見で「世界の主要市場すべてで景気減速の影響が表れた経験はめったにない。」と発言しているように、世界のグローバル企業の収益環境が急速に悪化している事を示しています。加えて、今まで堅調であったIBMやインテル等のIT関連企業にも広がっていることから、各企業が今後、世界各地でリストラを実施する可能性が予想されます。その結果、設備投資や雇用抑制の動きが同時に強まれば、最後の砦である個人消費に水を差しかねず、今後、世界経済が金融政策のみで、拡大出来るのかどうかを見極める局面に差し掛かっているとも考えています。

10月のかいたくファンドの運用結果に関しては、為替の影響を受ける外国株式の組入れが功を奏して+1.06%の上昇となりました。ファンドの組入れ状況は、欧米の株価が高値圏にあることから、外国株式に投資するファンドを中心に一部売却を実施しました。今後の運用に関しましては、今後の世界経済の減速を織り込む形で、新興国市場に投資するファンドの組入れ比率を引下げており、欧米市場に投資するファンドの引下げも検討中です。

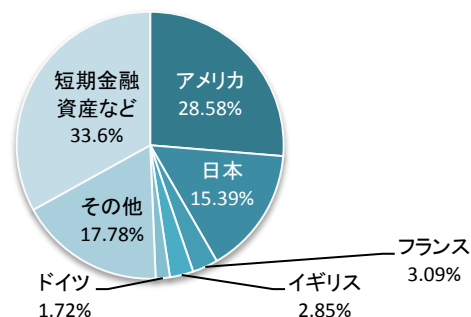
国際分散投資の世界では、古くから低成長の先進国よりは成長国に投資する事が長期投資の鉄則だと教えています。今後、消費の主役たる中間層の所得が増加が期待できる東南アジアは、中国やEU並みの経済規模に成長する事が期待できることから、東南アジアに投資するファンドの組入れを検討しています。

ポートフォリオの状況

資産構成比率



国別投資比率



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

(組入れ銘柄数: 144銘柄)

順位	銘柄名	事業内容	組入れ比率	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	1.17%	TMA長期投資
2	Ecolab Inc.	殺菌洗浄や食品衛生業務を展開	1.13%	コムジエスト・グロース・アメリカ
3	Procter & Gamble Co.	世界最大消費財メーカー	0.93%	コムジエスト・グロース・アメリカ
4	Johnson & Johnson	製薬ヘルスケア部門で世界第2位	0.91%	コムジエスト・グロース・アメリカ
5	NOVOZYMES A/S-B SHARES	産業用酵素製品を供給(デンマーク)	0.90%	TMA長期投資
6	Google Inc.	検索エンジン世界シェアトップ	0.88%	コムジエスト・グロース・アメリカ
7	BARRICK GOLD CORP	金生産量世界一(カナダ)	0.87%	TMA長期投資
8	Comcast Corp.	アメリカ合衆国最大のケーブルテレビ局	0.86%	コムジエスト・グロース・アメリカ
9	ミスミグループ本社	機械加工製品の企画・販売	0.82%	TMA長期投資
10	エア・ウォーター	総合ガス企業	0.81%	TMA長期投資
11	ファナック	工作機械装置で世界首位	0.77%	TMA長期投資
12	ダイキン工業	空調事業でシェア世界一	0.75%	TMA長期投資
13	SAP AG	世界第3位のアプリケーション・ソフトウェア会社	0.74%	コムジエスト・ヨーロッパ
14	デンソー	トヨタグループに属する自動車部品メーカー	0.74%	TMA長期投資
15	INDITEX	スペインのアパレルメーカー『ZARA』など	0.74%	コムジエスト・ヨーロッパ
16	リンナイ	家庭用ガスコンロ、給湯器などを製造・開発	0.74%	TMA長期投資
17	キヤノン	映像・事務機器、ステッパーなどを製造	0.73%	TMA長期投資
18	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス最大のソフトウェア会社	0.62%	コムジエスト・ヨーロッパ
19	LINDE AG	ドイツの化学工業メーカー	0.59%	コムジエスト・ヨーロッパ
20	L'OREAL	フランスの世界最大の化粧品会社	0.59%	コムジエスト・ヨーロッパ

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

【『毎月つみたてサービス』のお取扱い内容共通化について】

弊社では、「お客様の分かりやすさ」と「弊社の直販事務効率化」の観点から下記の通り『毎月つみたてサービス』のお取扱い内容を共通化することといたしました。

- ◆開始期間：平成25(2013)年1月4日お申込み分より
- ◆お申込み単位：10,000円以上1,000円単位
- ◆増額月の設定：好きな月を年2回まで(1,000円以上1,000円単位)

※現在ご利用いただいているお客様については、変更の必要はございません。

※今後、変更される場合は新しいお取扱い内容でのお申込みとなります。

【特定口座の源泉徴収区分の変更について】

特定口座をご利用いただいているお客様の、2013年適用分源泉徴収区分の変更受付を10月より開始しております。「源泉徴収あり・なし」の変更をご希望のお客様は、お電話にて「特定口座源泉徴収選択届出書」をご請求くださいますようお願い致します。

【特定口座の継続手続きについて】

特定口座制度では、法令に基づいて特定口座の残高がなくなった日から2年を経過したその年の12月31日までにご利用のなかった特定口座は、その翌年1月1日に特定口座廃止届出書の提出があったものとみなされ、当該特定口座を廃止することになっています。引き続き特定口座の利用をご希望されるお客様は、お電話にて「特定口座取引継続届出書」をご請求ください。なお、書類のご提出を含め、弊社での手続きが年内に完了するようお願い致します。

【毎月つみたてサービスをご利用のお客様へ】

新規申込・引落口座の変更および購入金額の変更をご希望の場合には、それぞれ締切日がございます。

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12月	受付終了	11月21日(水)	12月5日(水)	12月17日(月)
平成25年1月	12月3日(月)	12月18日(火)	1月7日(月)	1月18日(金)
平成25年2月	12月26日(水)	1月23日(水)	2月5日(火)	2月18日(月)

「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)のお申込ができませんのでご注意ください。

お申込不可日	不可日の理由
2012年11月22日(木)	ニューヨーク休業日
2012年12月25日(火)	ニューヨーク・ルクセンブルグ・ユーロネクストパリ休業日
2012年12月26日(水)	ルクセンブルグ・ユーロネクストパリ休業日

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。