

# 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)  
2013年1月31日基準

## ファンド概況

基準価額	10,275円	純資産総額	482百万円
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		

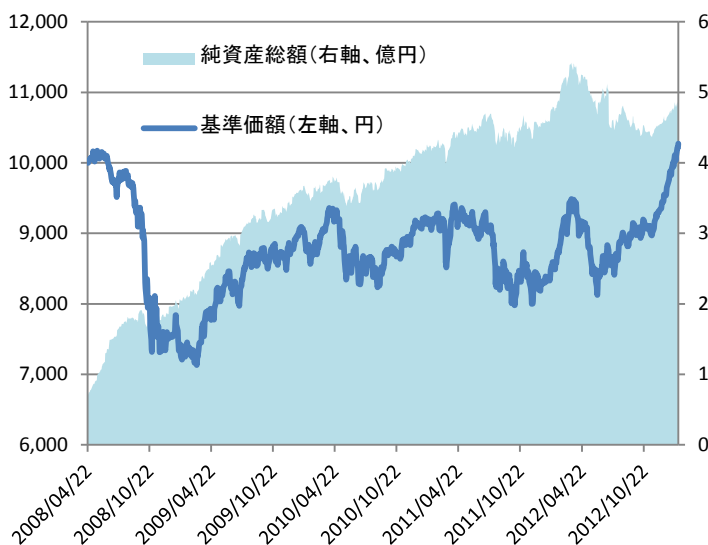
## 期間別騰落率(%)

1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
6.48	13.30	17.95	20.34	16.93	2.75

## 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

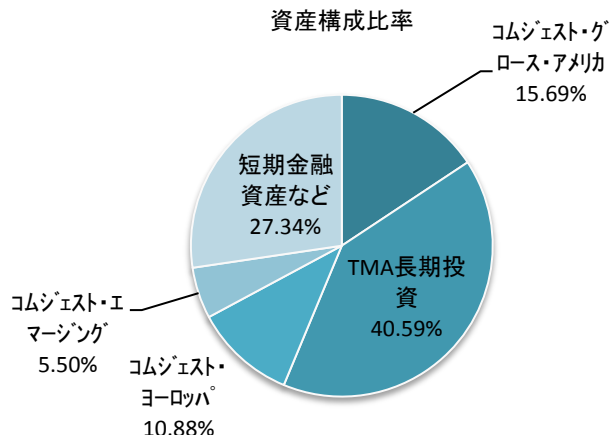
1月の日本の株式市場は、2月1日までの週間ベースで日経平均株価が12週連続で上昇し、54年前の岩戸景気に並ぶ上昇期間となりました。3ヶ月間で24%上昇し、1月だけでも7%強上昇しました。為替市場でもドル、ユーロ共に対円で5%以上の円安傾向となった事で、世界の株式市場の代表的な指標であるMSCIワールド指数は、円換算で10%強上昇しました。一方、先進国の中央銀行が大幅にペーパーマネーを印刷している事を敏感に察知しているのが債券市場で、米国金利が少し上がり始めています(債券価格は下落)。米国の代表的な長期金利である10年国債の利回りは、昨年12月初旬の1.5%台から2月初旬には2%台まで上昇しました。これは、元本保証のある国債が売られて、リスクのある株式や実物資産に資金が移動しているという意味にも捉えられます。仮に今回の株価上昇が景気回復を織り込む形で推移するなら、金利の上昇は長期間に及ぶ可能性があります。その場合は、株価、金利、為替がお互いに連関して動く事が予想され、本格的な株価上昇につながるのではないかと見ています。(詳しくは毎月のセミナーでご説明していますので、是非、皆様の参加をお待ちしています。)

1月のかいたくファンドの運用結果に関しましては、円安と株価上昇で組入れファンドの中で最大の値上がりとなった「コムジェスト グロースアメリカ」をはじめ、円安で恩恵を受ける輸出関連企業の組入れが高い「TMA長期ファンド」への組入れが功を奏して+6.48%の上昇となりました。

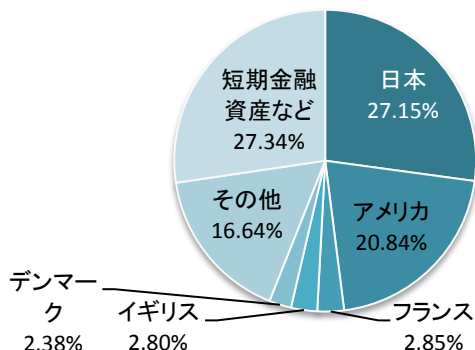
今後の運用に関しましては、2月末まで延期された米国の「財政の崖問題」で高所得者層への増税規模や中間層の増税による消費への影響等、世界経済の動向を見極めて、慎重に判断したいと考えています。現金比率は当面25~30%程度を維持する方針です。

## 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

(組入銘柄数: 145銘柄)

順位	銘柄名	事業内容	組入比率	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	1.83%	TMA長期投資
2	NOVOZYMES A/S-B SHARES	産業用酵素製品を供給(デンマーク)	1.58%	TMA長期投資
3	セブン銀行	セブン&アイHD傘下。コンビニATM事業最大手	1.34%	TMA長期投資
4	本田技研工業	二輪・四輪・汎用機を製造する世界的メーカー	1.34%	TMA長期投資
5	ミスミグループ本社	機械加工製品の企画・販売	1.30%	TMA長期投資
6	BG GROUP PLC	天然ガス事業主体のエネルギー企業(英国)	1.30%	TMA長期投資
7	キヤノン	映像・事務機器、ステッパーなどを製造	1.26%	TMA長期投資
8	エア・ウォーター	総合ガス企業	1.22%	TMA長期投資
9	三菱商事	三菱グループの総合商社	1.18%	TMA長期投資
10	浜松ホトニクス	光関連の電子機器を製造・販売	1.18%	TMA長期投資
11	SAP AG	世界第3位のアプリケーション・ソフトウェア会社	0.77%	コムジエスト・ヨーロッパ
12	Johnson & Johnson	製薬ヘルスケア部門で世界第2位	0.67%	コムジエスト・グロース・アメリカ
13	INDITEX	スペインのアパレルメーカー『ZARA』など	0.66%	コムジエスト・ヨーロッパ
14	Ecolab Inc	殺菌洗浄や食品衛生業務を展開	0.66%	コムジエスト・グロース・アメリカ
15	Microchip Technology Inc	半導体製造(米国アリゾナ州)	0.63%	コムジエスト・グロース・アメリカ
16	Medtronic Inc	心臓ペースメーカー等の医療企業(米国)	0.63%	コムジエスト・グロース・アメリカ
17	kansas city southern	米国の中部・南東部で運営する鉄道会社	0.63%	コムジエスト・グロース・アメリカ
18	L'OREAL	フランスの世界最大の化粧品会社	0.61%	コムジエスト・ヨーロッパ
19	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス最大のソフトウェア会社	0.55%	コムジエスト・ヨーロッパ
20	ESSILOR INTERNATIONAL	フランスの光学製品メーカー。日本ではココンと合併	0.55%	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。**

基準価額の主な変動要因としては、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

### 【確定申告についてのご案内】

今年も確定申告の時期がやってきました。

昨年、弊社のファンドをご解約されたお客さまは、下記の表をご確認ください。

お取引口座	利益が発生したお客さま	損失が発生したお客さま
特定口座※ (源泉徴収あり)	原則、確定申告は <b>不要</b> です。 ただし、他の株式や投資信託の損失と損益通算される方は <b>必要</b> です。	下記の手続きをされる方は、 確定申告が <b>必要</b> です。 ・他の株式や投資信託の売却益、 配当、分配金と損益通算される方 ・損失を翌年に繰り越しされる方
特定口座※ (源泉徴収なし)	原則、確定申告が <b>必要</b> です。	
一般口座	原則、確定申告が <b>必要</b> です。	

※特定口座でご解約されたお客さまは、先月お送りした「特定口座年間取引報告書」が申告の際に必要となります。

\* 申告期間は、平成25年2月18日(月)～平成25年3月15日(金)です。

\* 詳しくは、国税庁、e-taxのホームページをご覧ください。最寄りの税務署までお問い合わせください。

### 【ご登録内容の変更について】

ご転居等によりご住所、ご連絡先が変更となった場合は、弊社への変更手続きが必要となります。「登録事項変更届」を弊社ホームページまたはお電話でご請求いただき、必要事項をご記入のうえご返送ください。

なお、**メールアドレスのご変更は、弊社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。

### 【毎月つみたてスケジュール】

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25年3月	受付終了	2月20日(水)	3月5日(火)	3月15日(金)
平成25年4月	3月1日(金)	3月25日(月)	4月5日(金)	4月17日(水)

※毎月つみたてサービスの金額変更・中止については、お電話でも承っております。その際、ご本人様確認(氏名、住所、現在の契約内容等)をいたしますので、予めご準備をお願いいたします。

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](mailto:gyoumu@clover-am.co.jp)

## 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、投資者の皆様の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。

## 今後のセミナーのご案内

<p>2月15日(金) 19:00~21:00</p>	<p><b>長期投資で未来を語ろう</b> 当社代表 宮内鋭</p>	<p>【会場】 当社 会議室 東京都千代田区三番町5-37 三番町葵ビル 【費用】 無料 【定員】 10名</p>
<p>3月8日(金) 19:00~21:00</p>	<p><b>第64回 なにわでひろげよう!長期投資の輪!!</b> 当社代表 宮内鋭</p>	<p>【会場】 大阪市中央公会堂 大阪市北区中之島1-1-27 『淀屋橋』駅 徒歩4分 【費用】 無料 【定員】 18名</p>
<p>3月15日(金) 19:00~21:00</p>	<p><b>長期投資で未来を語ろう</b> 当社代表 宮内鋭</p>	<p>【会場】 当社 会議室 東京都千代田区三番町5-37 三番町葵ビル 【費用】 無料 【定員】 10名</p>

当社が運用する各ファンドの運用方針や、みなさまがお持ちの素朴な疑問など、お気軽にご質問ください。

お待ちしております。

【お申込み・お問合せ】TEL 03-3222-1220 または [gyoumu@clover-am.co.jp](mailto:gyoumu@clover-am.co.jp)

### クローバー「はんぶん」コラム

◆2014年からはじまることになった「日本版ISA」。1999年に英国で導入された制度を参考にしたもので、個人投資家の「貯蓄から投資へ」を後押しできるのではないかとされています。が、制度の概要を見た限りではけっこう複雑なものという印象を受けます。◆少子高齢化、経済のグローバル化などの要因が重なり、財政難や低金利が長く続いているので、政府としては自助の努力で老後資金を確保してほしいと思っているのですが、現実はどうでしょうか。現実にはそううまくいきません。「笛吹けど踊らず」と言われ続けた現在の優遇税制にとってかわるものになるのか筆者としては疑問です。もっとシンプルでリスクを取ってもいいと思える税制・制度になってほしかったと思います。◆2012年12月12日付の小欄でも書きましたが、税率は7%ぐらいにして、すべてを地方税化してしまうのはどうでしょうか？そもそもリスクを取って投資運用しているのに、預貯金の利子に対する税率20%となぜ同じなのか？（現在は優遇税制のため10%。2014年から現在の優遇が終了し、代わりに日本版ISAがはじまる）これはいつまでたっても理解に苦しむ問題です。本音としては5%ぐらいにしてほしいぐらいです。地方税化については、これは霞が関のお役人以外の方であればみんな喜んでくれるのではないかと思います。がいかがでしょうか？以前、秋田県内で働く友人にこの話をしたら「それはいいアイデアだ」とめずらしく褒めてくれました。他にも、高知でセミナーをした際にも「それはいい話だが、現実にはそうはならないだろ」とのお声をいただきました。世界に展開する日本企業に株式投資をして得た配当や値上がり益はもちろん自身のものですが、課税された税金が地元に着れば二重の嬉しさではないでしょうか。中央の役人の采配で地方交付税として配分されるより、より直接的かつ自立的なものだと思います。これは道州制移行への布石にもなります。もう一つの提案は、保険の所得控除を真似したものです。「投資信託の積み立て投資控除」です。個人・法人ともに適用し、個人であれば自身・家族のため、法人であれば従業員のために運用できますから株式市場により厚みもたらされると思います。おおざっぱにですが、日本人の9割は保険に入っているが、9割は運用をしていないと言われます。それには、日本人の気質という面もありましょうが、制度面での差も大きいのではないのでしょうか。例えば「月5万円(年間60万円)までなら費用計上できますよ」となったら経営者のみなさんは「それならやってみるか」と腰を上げてくれるかもしれません。証券の営業マンも営業がしやすくなって喜んでしまうでしょう。◆日本版ISAに限らず、日本版401k(確定拠出年金)、特定口座などもそうですが、とにかく制度が複雑でわかりづらい。本来の目的は同じはずなのに、それぞれがバラバラでつながっていないので、手間がかかって仕方ない。業者のほうもシステム投資や制度の勉強をしなくてはいけないので負担が大きい(システム屋さんは稼げるでしょう)。複雑化させて利益になる人が日本人の多数を占めるとは思えません。ここは我々直販投信が先頭に立って、よりシンプルな制度になるよう発信力を高めていかなければなりません。もちろんそれは、皆さまからの期待に応える運用力を高めることが大前提です。