

2018年12月21日

お客様各位

クローバー・アセットマネジメント株式会社  
代表取締役社長 多根 幹雄

「コドモファンド」「浪花おふくろファンド」「らくちんファンド」「かいたくファンド」の  
基準価額下落について

12月21日の基準価額と騰落率

	基準価額 (円)	前日比(円)	前日比騰落率	ご参考
コドモファンド	15,711	-384	-2.38%	12/14~21 (-6.63%)
浪花おふくろファンド	18,835	-320	-1.67%	12/14~21 (-4.77%)
らくちんファンド	15,567	-219	-1.39%	12/14~21 (-4.16%)
かいたくファンド	19,013	-205	-1.07%	12/14~21 (-4.18%)

一昨日米国において、追加利上げを決定すると同時に、来年の利上げをペースダウンするとの見通しがFRBから発表されました。発表内容そのものにはサプライズは無かったものの、最近の相場環境からもっと緩和的な対応を期待されていたことや、アメリカにおける景気後退懸念や、米中貿易摩擦の影響への不安、ブレグジットで混乱を極めるイギリスを筆頭に各国の問題が目白押しのヨーロッパ情勢等々がある中で、来年以降の景気後退感が強まり、クリスマス前に損益を確定しておきたい欧米の投資家の思惑もあり、米国株式市場は一昨日そして昨日と大きく値を下げました。その流れを受けて、昨日と本日の日本株式市場も、来年以降の景気後退懸念、大きく円高に動いた為替、さらにソフトバンク株上場の余韻が投資家心理を冷やし、全面安の展開となりました。

弊社ファンドも、こうした影響により、12月17日の下落に始まり、19日も大きな下落となり、本日12月21日の基準価額と騰落率及び一連の騰落率を通算いたしますと上記のとおりとなり、年初来最安値となりましたのでご報告いたします。

弊社では、すでにこれまでのセミナー等でも説明させていただいているように、長期金利の推移からみて、機関投資家を中心に所有している債券に相当の含み損が発生していると推測しており、今後においては、理由は何であれ想定外リスクが発生した場合には、長期にわたり株式相場の調整がすすむリスクが高まっていると認識しています。

ただ、実際にファンドマネージャーに現状を確認する限りでは、企業のバリエーションも割安になり、組み入りたい企業が増えているとの見解であり、企業業績に関しても引き続き好調な企業が多いのが実態のようです。今後は、企業による格差がさらに拡大するのは間違いなく、確実に成長を続ける企業を厳選して投資すれば相場の状況にかかわらず、中長期的には十分なリターンを生んでくれると確信しています。

今後は、スイスを中心とした情報網を駆使し、相場の大きな流れを確認しながら、安全な運用を心掛け、また、新しい局面に適応した新しい優良ファンドの開拓も、国内外で着実に進めて参ります。

長期投資の成功には、大きな市場の調整局面を活かすことは不可欠ですが、この度も沢山の皆様から、追加

のご入金をいただき誠にありがとうございます。本当に素晴らしい長期投資仲間の皆様に支えられ、感謝の気持ちでいっぱいです。今後も長期的に皆様のご期待に応えられる運用を心掛けてまいりますので、長期の「あいのり」投資をよろしくお願いいたします。

#### ◆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、カウンタ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。

#### ◆ファンドにかかわる費用

当社が扱う投資信託に、購入・換金手数料および信託財産留保金はありません。

※リスク・費用等の詳細につきましては、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

目論見書のご請求は、クローバー・アセットマネジメント株式会社 業務管理部（下記、お客様専用通話料無料ダイヤル）までご連絡ください。

#### ◆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運用するファンドの運用状況をお知らせするために作成した資料であり、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。

■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。

■当社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。

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

関東財務局長（金商）第 2727 号

一般社団法人 投資信託協会会員

〒104-0031 東京都中央区京橋三丁目 3 番 4 号京橋日英ビル 3 階

お客様専用通話料無料ダイヤル：0800-5000-968

**clover**  
asset management