

## 「コミュニティ」が産業になる時代

2014年6月6日

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

さまざまな大きな流れの中で、最近私が興味を持っているのが、団塊世代の影響です。彼らが成長する中で、日本に大きな影響を与えてきたのはご存じの通りですが、そんな彼らも65歳を超えてきました。この65歳というのは結構大事で、退職後、契約社員として仕事を続けていた人も、これを機に仕事を辞める人も多いと思います。つまり、サラリーから年金をベースとした生活に移るのです。

この変化の中で注目しているのが『住』に対する意識の変化です。サラリーマン時代は、会社への通勤時間や自分の給与から住む場所を選ぶことが多かったでしょうから、基本的には家は「寝に帰る場所」、文字通り「ベッドタウン」だったわけですが、これが24時間そこにいることになってはじめて「住む場所」として認識されます。まして年金は世界中どこにいてももらえるわけですから、海外を含めて、自由に住む場所を選ぶこともできます。つまり、自分の大事な残りの人生にとって、『住』環境やコミュニティががぜん重要なファクターになってくるのです。

これは日本だけでなく、世界中の戦後のベビーブーマーも同様です。さらにこれにプラスして、中国をはじめ、発展途上国で激増している豊かな人々にとっても、本国の大気汚染や治安の悪化にから、より住みやすいところに移住するニーズが増えてきています。

ちなみに日本で盛んに叫ばれている「観光立国」ですが、世界で一番観光客が多い国をご存知ですか？それは、フランスです。もちろん、パリを中心にいろんな観光資源を持っている国ですが、彼らの最大の強みは「リピーター」が多いこと。どうしてでしょうか？美味しい食事、美しい街並み、おしゃれなお店等々つまり、「住みたい！」と思わず魅力が満載なのです。

幸い日本にはフランスに負けない美しい自然、美味しい食事、素晴らしいおもてなし、それに圧倒的な治安の良さと清潔感があります。コミュニティや住環境の重要性に目覚めた団塊世代を中心に、個々の街々がその土地ならではの自然、歴史、文化に根差した特徴のある街づくりや、年を取っても安心して住める、若いも若きも、外国人もさまざまな人々が一緒に楽しく生活できる街づくりが進展していけば、世界でも屈指の「住みたい街」が日本の各地に沢山出現することになるでしょう。

モノを輸出するだけでなく、「ホンモノ」がわかる人間やお金を世界中から魅了して惹きつけることが出来れば、日本の将来も結構明るいと思いますがいかがでしょうか。

## ファンド概況

基準価額	13,452円	純資産総額	506百万円
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		

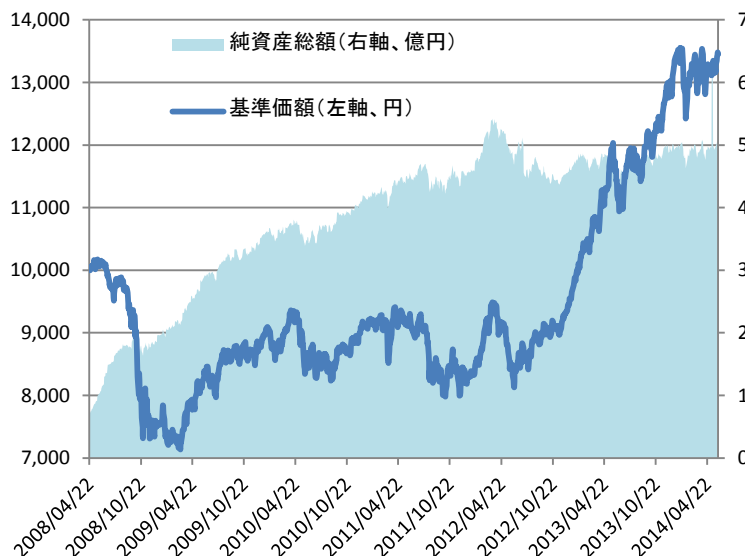
## 期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
2.48	1.62	3.97	16.24	46.74	34.52

## 分配金(円)

直近3期を表示			
4期 ('12/2/27)	5期 ('13/2/25)	6期 ('14/2/25)	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

5月の米国株式市場は、好調な企業業績を背景に最高値を更新する展開でした。ウクライナ問題も、報道のウエイトの大きさに反して、世界経済に与える影響は限定的で、株価への影響は最小限にとどまっているようです。

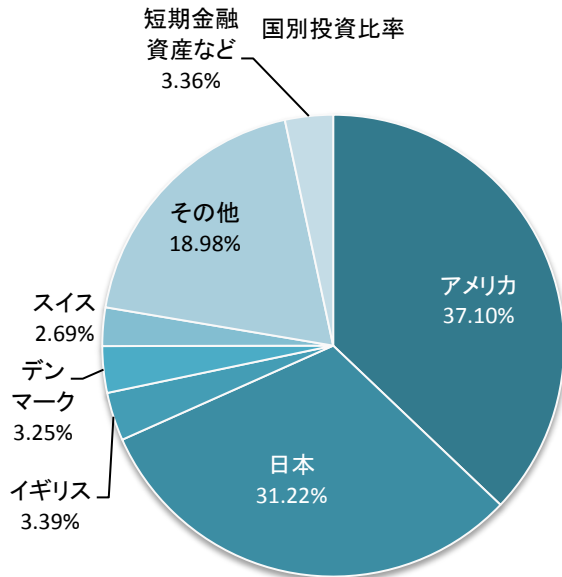
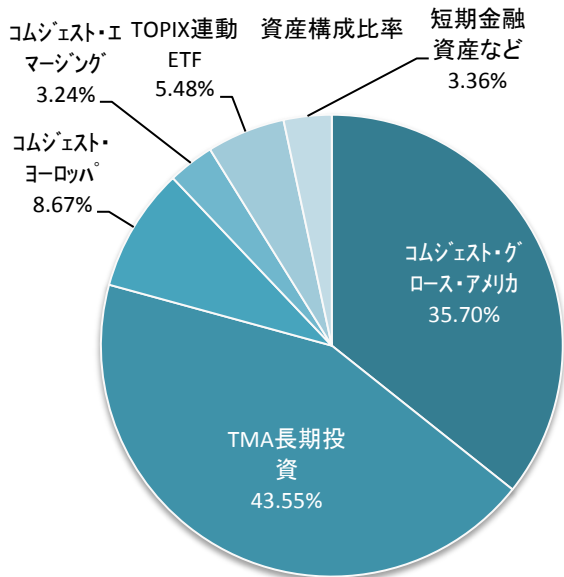
一方、日本の株式市場は、企業の好決算、海外企業の大型買収、設備投資拡大などプラス要素の記事が新聞誌上をにぎわす中、中盤までは、円高の影響でさえない展開が続いていました。終盤は、ドルが102円近くに返ってきたあたりから、やっとしっかりした展開になってきました。昨年の暴落のイメージがのこっていた5月でしたが、世界的な株高の中で日本株の出遅れ感が強まり、ようやくプラスに転じてきたようです。

5月初めに、新オフィスに引っ越してきてから、毎日のように銀座通りを見ておりますが、昼間のにぎわいは、日本人はもちろん、外国人観光客も3月頃に比べさらに増えており、アジア人だけでなく、欧米人もかなり目立ってきているように感じます。夜のレストランは、私の個人的な感覚ですが、単価の高いところほど予約が取りにくくなっているようです。少なくとも東京の中心部においては、日本経済の復調を肌で感じていることができます。

こうした中、かいたくファンドも、やっとプラスに転じてきました。TMA長期投資、TOPIX ETF、コムジェスト・エマージングが大きく貢献してくれ、+2.48%という結果になりました。

今後は、株価上昇局面では一部利益確定しながら、調整があれば個別株式のファンドを買い増してゆく予定です。

## ポートフォリオの状況



## 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	Johnson & Johnson	製薬ヘルスケア部門で世界第2位	1.79%	コムジエスト・グローバル・アメリカ
2	Comcast Corporation Class A	アメリカ合衆国最大のケーブルテレビ局	1.79%	コムジエスト・グローバル・アメリカ
3	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	1.70%	TMA長期投資
4	エア・ウォーター	総合ガス企業	1.57%	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	1.57%	TMA長期投資
6	Microsoft Corporation	世界最大のコンピューター・ソフトウェア会社	1.54%	コムジエスト・グローバル・アメリカ
7	リンナイ	給湯、厨房、空調等の各機器を製造	1.52%	TMA長期投資
8	SMC	空圧機器などを製造・販売(日本)	1.52%	TMA長期投資
9	シマノ	バイシクル、釣具、ボート等を製造	1.52%	TMA長期投資
10	Medtronic, Inc.	AEDなどの医療機器メーカー	1.50%	コムジエスト・グローバル・アメリカ

## 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	ありません
運用管理費用 (信託報酬)	年率0.756%(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0.108%(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

長雨が続いておりますが、皆様お変わりございませんか。

### 【投資信託説明書（交付目論見書）更新のお知らせ】

かいたく・らくちん・コドモ ファンド（5月下旬）、おふくろファンド（6月初旬）、対象となるお客さまに、最新の投資信託説明書を送付いたしました。お取引の際には、必ず最新の投資信託説明書をご確認いただく必要がございます。

お忙しい中恐縮ではございますが、ご一読くださいますようお願い致します。

### 【ご登録内容の変更はございませんか？】

5月下旬以降、弊社ファンドをお持ちのお客さまのうち、対象となる方に新しい投資信託説明書（交付目論見書）をメール便またはEメールにてお届けいたします。

投資信託説明書（交付目論見書）を皆さまのもとへ確実にお届けするために、ご住所・電話番号・Eメールアドレス等に変更がないか、いま一度ご確認ください。

投資信託説明書（交付目論見書）以外にも、お取引に関する重要な書類や大切なお知らせもございますので、ご登録内容に変更がございましたら、下記の手順にてお手続きをお願いします。

- 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。  
※弊社ご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「ご本人様確認書類」（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26年7月	受付終了	6月24日（火）	7月7日（月）	7月17日（木）
平成26年8月	7月2日（水）	7月23日（水）	8月5日（火）	8月15日（金）

※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）

TEL: 03-6262-3923 / 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。■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。

# セミナーのご案内

大阪  
心斎橋

## 『時×空』投資で創る自由な未来

【日時】 2014年6月14日(土)13:00~15:00(開場12:30)

【会場】 メガネの三城 心斎橋本店3Fサロン  
大阪府中央区心斎橋筋1-4-26

【費用】 無料(交流会参加の場合は1,000円)

【定員】 40名

【講師】 石津 史子氏 CFP/社会保険労務士  
多根 幹雄 弊社代表



石津 史子氏

東京  
銀座

## 量的緩和後の資産運用

【日時】 2014年6月20日(金)18:30~20:30(開場18:00)

【会場】 ポーラ銀座ビル 4Fミキシムギンザ内  
東京都中央区銀座1-7-7

【費用】 無料(交流会参加の場合は1,000円)

【定員】 33名

【講師】 平山 賢一氏 東京海上アセットマネジメント  
多根 幹雄 弊社代表



平山 賢一氏

大阪  
心斎橋

## 量的緩和後の資産運用

【日時】 2014年6月28日(土)13:00~15:00(開場12:30)

【会場】 メガネの三城 心斎橋本店3Fサロン  
大阪府中央区心斎橋筋1-4-26

【費用】 無料(交流会参加の場合は1,000円)

【定員】 40名

【講師】 平山 賢一氏 東京海上アセットマネジメント  
多根 幹雄 弊社代表



多根 幹雄

お申込み

クローバー・アセットマネジメント

03-6262-3923

または

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

『時×空』投資で創る自由な未来

clover  
asset management

■当セミナーでは、クローバー・アセットマネジメント株式会社が設定・運用・販売を行う投資信託の勧誘を行うことがあります。■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。■当セミナーで示された数値、見通し等は、講演会開催時点のものであり、その正確性を保証するものではなく、将来予告なく変更されることがあります。将来の企業業績、市場環境の変化および運用成果等を保証するものではありません。