

# 「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。

～家計に身近なファンドでありたい～

# 浪花おふくろファンド

追加型投信／内外／株式

月次レポート  
2014年5月30日基準

## ファンド概況

基準価額	13,335円	純資産総額	802百万円
設定日	2008年4月8日		
信託期間	無期限		
決算日	毎年3月3日		

## 期間別騰落率(%)

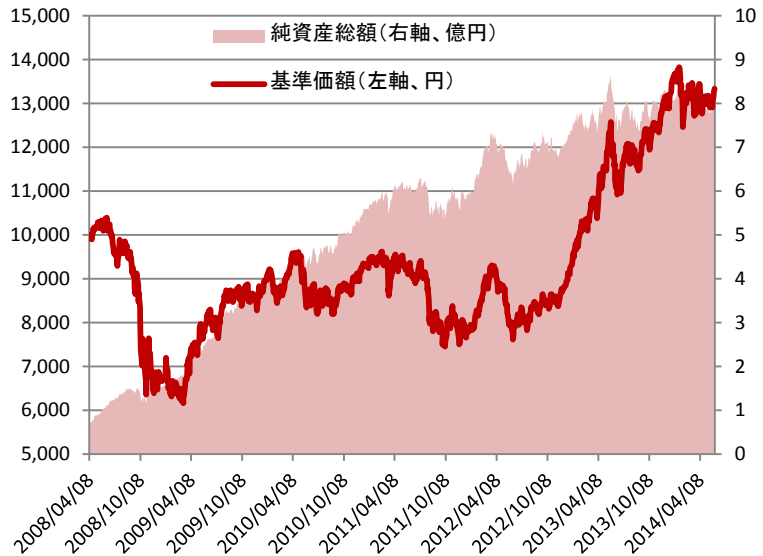
1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
2.67	0.12	2.02	13.17	45.18	33.35

## 分配金(円)

直近3期を表示

4期 ('12/3/3)	5期 ('13/3/4)	6期 ('14/3/3)	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円近くに戻ってききたあたりから、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、おふくろファンドも、やっとプラスに転じてきました。TMA長期投資、ひふみ、コムジエスト・エマージングが大きく貢献してくれ、+2.67%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、調整があれば買い増しをしてゆく予定です。

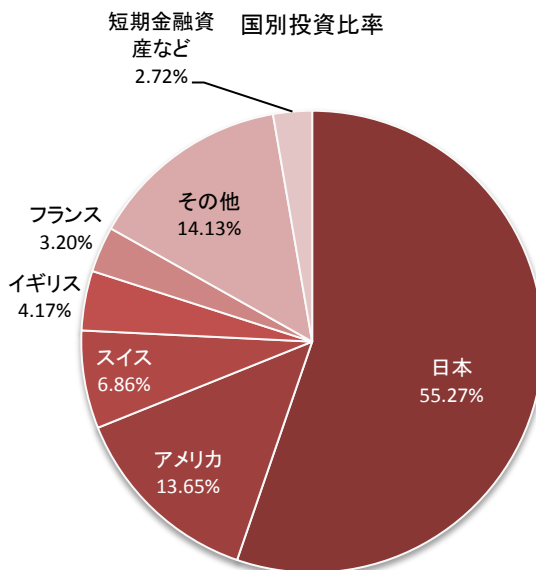
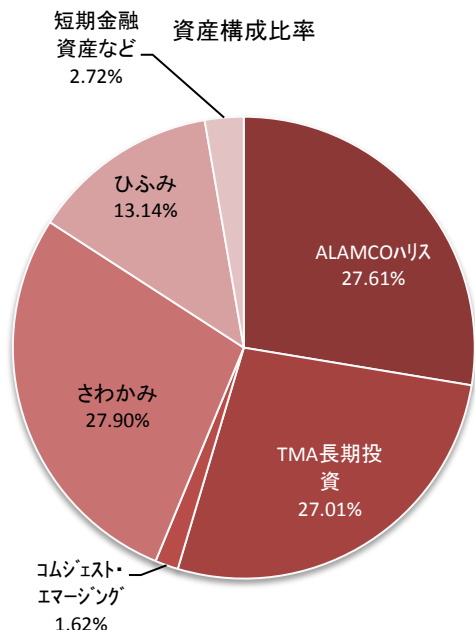
～家計に身近なファンドでありたい～

# 浪花おふくろファンド

追加型投信／内外／株式

月次レポート  
2014年5月30日基準

## ポートフォリオの状況



## 浪花おふくろ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: 327銘柄)

順位	銘柄名	業種	組入れ比率	組入れファンド名
1	トヨタ自動車	世界最大級の自動車メーカー	1.45%	さわかみ
2	ブリヂストン	世界最大手のタイヤメーカー	1.30%	さわかみ
3	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	スイスを代表する世界的総合金融グループ*	1.13%	ALAMCOハリス
4	JULIUS BAER GROUP LTD	スイスのプライベートバンク	1.10%	ALAMCOハリス
5	GENERAL MOTORS CO	アメリカ・デトロイトの自動車メーカー	1.08%	ALAMCOハリス
6	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	1.05%	TMA長期投資
7	CNH INDUSTRIAL NV	農業用機械、建設機械などの事業を展開(イタリア)	1.05%	ALAMCOハリス
8	ALLIANZ SE	ドイツの総合金融グループ*。保険は世界最大手	1.05%	ALAMCOハリス
9	WELLS FARGO & CO	アメリカ西部を地盤とするリテール銀行	1.05%	ALAMCOハリス
10	DAIMLER AG-REG	ドイツの自動車メーカー	1.02%	ALAMCOハリス



## ファンドの特色

### ①株式投資によって長期的に高い運用成果をめざします

株式は、数ある金融商品の中で最も高い投資成果を上げてきた金融商品の一つです。

株価が上昇してきたのは、主に企業の利益が時間をかけて拡大してきたからです。

つまり、株価が上がってきた企業とは、社会にとって必要な製品・サービスを提供し続けてきた企業である、とも言えます。

長期的には株価は上昇すると予想していますので、株式への投資比率は高めを維持するのが基本です。景気が過熱したり、投資家心理が強気に傾き過ぎたりと、株価の割高感が強まった場合は、その後の株価下落に備えて投資比率を低くし、現金の割合を増やす調整を行います。

### ②広く世界に投資します

長期的な株価上昇は、企業業績の拡大に沿って進むと考えています。業績が拡大を続ける企業は、もちろん日本にもありますが、世界に数多く存在しています。日本に限らず優れた企業を世界中に広く求めて投資することは、ファンドが成長するチャンスを増やしていくことにつながると考えています。

世界を視野に入れて投資すれば、ひとつの国や地域の株価変動に影響されすぎない、より安定した投資成果を期待することができると考えています。

### ③「ファンド・オブ・ファンズ」を採用

長期的な株価上昇には、企業利益に継続的な増加が必要だとの観点から、おふくろファンドでは、世界中に存在する優れた企業を選別して投資することを重視しています。

そのためには、世界の株式に単に分散投資するのではなく、優れた企業への選別投資を実行しているファンドに投資することが、最も効果的かつ効率的であると考え、ファンド・オブ・ファンズという仕組みを採用しました。

## 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0.972%(税抜き0.9%) 組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.65±0.25%(概算)
その他費用・ 手数料	信託財産に関する租税、投資対象とする投資信託証券の売買に発生する売買委託手数料及びその手数料に対する消費税相当額等の費用、外貨建資産の保管等に要する費用は、お客さまの負担として、信託財産中から実費を負担します。

## 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。