

月次運用
レポート
08.08.07

らくちんファンド

追加型株式投資信託／ファンド・オブ・ファンズ／分配金再投資専用

世界で一番お客さまに身近な
投信会社を目指します。



楽知ん投信株式会社

商号等：楽知ん投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1739号
加入団体：（社）投資信託協会

楽知ん投信

検索

らくちんファンド運用状況のご報告

基準日：2008年7月31日

日本株ファンド中心に組入れは、順調に進んでおり、個別ファンドの組入れ比率は大幅に上昇しております。

ファンド設定後、世界的に株式市場は、5月、6月から7月の中旬にかけ、大きく下落しました。この下落相場の中を、「らくちんファンド」は日本株ファンドに大胆な買いを入れたため、為替相場の状況を見ながら、海外ファンドの組入れも徐々に増やしております。

結果的に、7月下旬にかけての株式市場の上昇で、ファンドの基準価額は一時的に1万円を回復するなど、7月の騰落率は0.7%のプラスとなりました。

欧米では、未だにサブプライム問題が金融機関の業績を圧迫するのではないかと懸念からか、NY市場を中心に依然、落ち着きは見られないようです。まだまだ組入れを増やすチャンスがありそうです。

ニッポン・コムジェスト
エマージングマーケット・ファンドSA



ニッポン・コムジェスト
ヨーロッパ・ファンドSA



組入比率

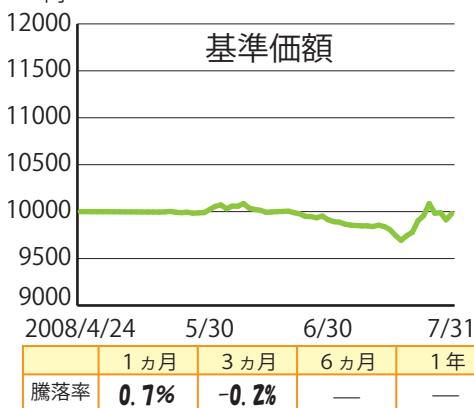
9.7%

■ ファンド概要
基準価額 **9,980円**
純資産総額 **2億5340万円**
2008年4月24日設定
信託期間 無期限
決算日 2月25日

組入比率

33.9%

らくちんファンド



組入比率

9.7%

現金比率

34.7%

組入比率

11.9%

さわかみファンド



東京海上アセットマネジメント
長期投資ファンド



※組入ファンドのグラフは4月24日時点をもとにした比率のグラフとなっています。 ※騰落率は基準価額の上昇率のことです。 ※組入比率および現金比率は7月31日時点。これらは日々変動しています。

当レポートは当ファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、楽知ん投信株式会社が作成したレポートです。このレポートは、信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申込み下さい。

月次運用
レポート
08.08.07

らくちんファンド

追加型株式投資信託／ファンド・オブ・ファンズ／分配金再投資専用

世界で一番お客さまに身近な
投信会社を目指します。



楽知ん投信株式会社

商号等：楽知ん投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1739号
加入団体：（社）投資信託協会

楽知ん投信

検索

組入れファンドの概要

基準日：2008年7月31日

※「業種」の分類は各運用会社によって異なります。

〈適格機関投資家限定〉[私募ファンド] 信託報酬（年）1.050%

ニッポンコムジェスト エマージングマーケット・ファンド・SA

主として新興諸国の株式に投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。

■ 純資産総額：4億7842万円 ■ 組み入れ銘柄数：45
■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	MTN GROUP LTD	テクノロジー・通信	南アフリカ	4.3
2	SOUZA CRUZ SA	消費財	ブラジル	3.7
3	CATHAY FINANCIAL-REG-GDR	金融サービス	台湾	3.6
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	産業	台湾	3.1
5	AMDOCS LTD	テクノロジー・通信	イスラエル	3.1
6	ITC LTD *	消費財	インド	3.0
7	HYUNDAI DEVELOPMENT	産業	韓国	3.0
8	REMGRO LTD	金融サービス	南アフリカ	2.9
9	SAPPI LIMITED	産業	南アフリカ	2.8
10	EMPRESAS COPEC SA	産業	チリ	2.8

* 当銘柄については、原株式の株面に連動して価格が変動する証書の組入比率です。

〈適格機関投資家限定〉[私募ファンド] 信託報酬（年）1.050%

ニッポンコムジェスト ヨーロッパ・ファンド・SA

主としてヨーロッパ諸国の株式に投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。

■ 純資産総額：3億0791万円 ■ 組み入れ銘柄数：31
■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	GROUPE DANONE	消費財	フランス	8.1
2	ROCHE HOLDING AG	医薬品	スイス	7.4
3	CAPITA GROUP PLC	ビジネス・サービス	イギリス	6.8
4	HENNES & MAURITZ AB	小売	スウェーデン	5.6
5	SYNTHES INC	医薬品	スイス	5.2
6	RECKITT BENCKISER	消費財	イギリス	4.8
7	DASSAULT SYSTEMES SA	テクノロジー・通信	フランス	4.0
8	STRAUMANN HOLDING AG	医薬品	スイス	3.9
9	SAP AG	テクノロジー・通信	ドイツ	3.9
10	L'OREAL	消費財	フランス	3.8



[公募ファンド] 信託報酬（年）1.050%

さわかみファンド

投資家の方々の資産形成をお手伝いするために、円ベースでの信託財産の長期的な成長を図ることを目的としています。

■ 純資産総額：2358億7100万円 ■ 組み入れ銘柄数：297
■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	トヨタ自動車	輸送用機器	日本	2.37
2	信越化学工業	化学	日本	1.65
3	ホンダ	輸送用機器	日本	1.63
4	住友金属工業	鉄鋼	日本	1.33
5	デンソー	輸送用機器	日本	1.31
6	シャープ	電気機器	日本	1.28
7	セブソン&アイ・ホールディングス	小売業	日本	1.16
8	松下電器産業	電気機器	日本	1.13
9	コマツ	機械	日本	1.11
10	キャノン	電気機器	日本	1.09

〈適格機関投資家限定〉[私募ファンド] 信託報酬（年）0.49875%

東京海上アセットマネジメント 長期投資ファンド

投資信託財産の長期的な成長を目指して、運用を行います。

■ 純資産総額：8億1100万円 ■ 組み入れ銘柄数：68
■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	NESTLE SA-REGISTERED	食品・飲料・外食	スイス	4.7
2	トヨタ自動車	自動車	日本	3.6
3	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・ヘルスケア	アメリカ	3.5
4	キーエンス	産業用電子機器	日本	2.9
5	GROUPE DANONE	食品・飲料・外食	フランス	2.8
6	花王	家庭用品	日本	2.8
7	ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	医薬品・ヘルスケア	スイス	2.6
8	GENERAL ELECTRIC CO	資本財	アメリカ	2.6
9	資生堂	家庭用品	日本	2.4
10	小松製作所	機械	日本	2.3

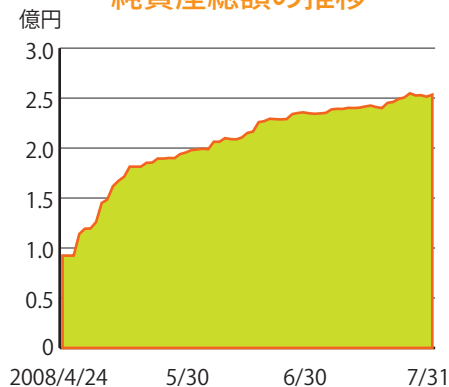
当レポートは当ファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、楽知ん投信株式会社が作成したレポートです。このレポートは、信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申込み下さい。



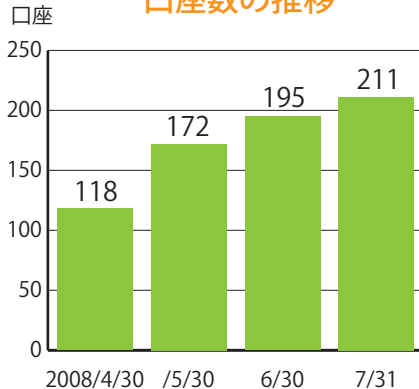
純資産総額と口座数の推移

基準日：2008年7月31日

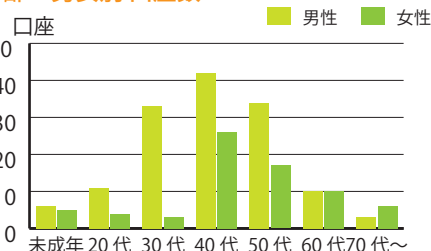
純資産総額の推移



口座数の推移



年齢・男女別 口座数



地域別 口座数



■ 皆様の「らくちんファンド」

7月31日現在、皆様の「らくちんファンド」は211名のお客様に口座を開設していただき、純資産総額は2億53百万円ほどになっております。口座数は先月から8.2%ほど増加し、純資産総額も7.9%ほど増加しました。皆様、いつもご支援ありがとうございます。少しずつではありますが、より多くの地域の方にファンド仲間の輪が広がってきており、嬉しく感じております。

業務管理部より皆様へ

今回は、お客様からよくいただくご質問にお答えいたします。

Q. 「らくちんファンド」の購入にはどんな方法があるの？

A. 購入方法は下記の2通りです。

①スポット購入：お客様のお好きな時に買付する方法です。

1) お客様専用口座にお振込みいただきます。

（詳細は口座開設控えに同封の「購入の流れ」をご確認ください。）

2) 当社にてご入金の確認が取れた翌々営業日の基準価額にてお買付となります。

②定期積立プラン：お客様ご指定の金融機関口座から毎月定額を引き落としし、買付する方法です。

1) 専用申込書にてお申込手続き（書類は当社へご請求下さい）

2) 引落開始（毎月6日、休日の場合はその翌営業日）

3) 引落日から8営業日目の基準価額にてお買付となります。

なお、定期積立プランは随時お申込み、ご変更（引落金額、口座、プランの利用中止）が可能です。
書類でのお手続きが必要となり、適用スケジュールは以下の通りです。

	新規申込み/口座変更	金額変更	引落日	約定日
9月分	受付終了	8月27日（水）	9月8日（月）	9月19日（金）
10月分	9月3日（水）	9月24日（水）	10月6日（月）	10月17日（金）
11月分	10月2日（木）	10月24日（金）	11月6日（木）	11月18日（火）
12月分	11月4日（火）	11月26日（水）	12月8日（月）	12月18日（木）

※上記締切日は当社必着です。

※新規申込・引落口座変更は、お客さまからいただいた書類を当社を通じてご指定の金融機関に提出いたします。
金融機関にて提出書類に不備があった場合、お手続きが遅延することがございますので、ご注意ください。





楽知ん投信 活動状況

■ 「直販クラブ勉強会 in 東京」

みなさま、はじめまして。7月18日（金）に新宿で開かれた「直販クラブ勉強会 in 東京」のアレンジャーを務めました祖父江（そぶえ）です。講師にさわかみ投信から澤上社長と仲木氏、そして楽知ん投信から西生社長をお招きしてお話をいただきました。

平日ですし参加者が集まるのか不安でしたが、実際には25名もの方にご参加いただき、さらに感想用紙を読んで「こんなに喜んでいただけるなんて！」と大変嬉しく感じました。その感想をいくつか紹介します。



参加者：25名

20代	32%	男性	15名
30代	4%	女性	10名
40代	32%		
50代	16%		
60代	12%		
70代	4%		

〈たのしさ度〉

- 5. とてもたのしかった 70%くらい
- 4. たのしかった 20%くらい
- 3. どちらでもなかった 10%くらい
- (2. つまらなかった, 1. とてもつまらなかった…ゼロ 未記入3名)

「投資に対する考え方が変わりました。小さなことにこだわっていたようです。もっと大きな目で見ていく必要性を感じました。」（60代 / 女性）

「本を読んでも「体と心」でわからなかったことが、わかりはじめました。子供へよい社会を残す、しっかりと自分の行動でやっていきたいと思います。
がつつしめない品よく（かっこよく）を目指して、勉強・実践していきたいと思います。」（40代 / 女性）

「西生さんの投信の歴史（なり立ち）の話から始まって、(1)最初に近くの人と自己紹介、そして(2)さわかみさんの講演、そのあと(3)ちょっとみんなで話しあってから(4)質問コーナー がとても良かったです。特に質問コーナーがとてもたのしかった。いろんな人の質問が、自分の疑問と重なって充実した2時間でした。」（40代 / 男性）

「初めて参加致しました。（読売新聞をみて） お金と社会について、総論的にとてもよく分かりました。西生さんの人柄が感じられ、不安半分で参加したのですが、終わった時は、解消されました。」



お金の話の寺子屋に感じるところもあり、今後もっと勉強して、投信をぜひやってみたいと思いました。」（40代 / 女性）

「金融機関に勤めておりますが、会社の上司からは聞けない話を聞くことができ、大変勉強になりました。どうもありがとうございました。」（20代 / 女性）



こうした感想をいただいて「またアレンジャーをやりたい！」という気持ちが沸々と湧いてきました。さっそく同じ講師陣で8月29日（金）に〈長期投資のスタートライン〉という勉強会を開きます。また、毎月第2金曜には定期的に楽知ん投信の秋田取締役を講師とした小さな勉強会も開いています。今後もお金とのつきあい方や社会の見方が広がるような長期投資の勉強会を開いていきたいと考えています。ご興味のある方はどうぞよろしくお願い致します。



アレンジャー 祖父江 太佑（東京都在住、24才）
E-mail : d.sobue@gmail.com



商号等：楽知ん投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 1739 号
加入団体：（社）投資信託協会

楽知ん投信

検索

■ 今後のセミナー情報

会の詳細およびお申込方法については当社ウェブサイト（<http://luctinfund.co.jp/benkyoukai.html>）をご覧くださいませよう
お願いいたします。当社ウェブサイトでは随時セミナー・勉強会情報を更新しておりますので、併せてご参照ください。

日時・会場	タイトル・講師	お申込先
8月8日（金）18:30～20:00 東京・高田馬場／仮説会館	「人生を豊かにする、お金とのつきあい方」（毎月第2金曜開催） 秋田 総一郎（楽知ん投信 取締役）	アレンジャー：祖父江 太佑 様 E-mail: d.sobue@gmail.com TEL&FAX: 042-387-5077
8月16日（土）13:00～16:30 兵庫／尼崎市中小企業センター	＜衣食足れば他人の笑顔＞研究会 in 尼崎 澤上 篤人 氏（さわかみ投信 代表取締役） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役） 秋田 総一郎（楽知ん投信 取締役）	アレンジャー：大黒 裕佳子様 E-mail: yukako0096@yahoo.co.jp TEL&FAX: 06-6386-8702
8月23日（土）10:00～12:00 埼玉／川越福祉センター	「人生を豊かにする、お金とのつきあい方」 秋田 総一郎（楽知ん投信 取締役）	アレンジャー：小室 秀雄様 E-mail: hkomuro@tbm.t-com.ne.jp TEL&FAX: 042-224-5183
8月23日（土）13:30～16:30 大分／全労済ソレイユ	独立系投信のメッセージ 仲木 威雄 氏（さわかみ投信 執行役員）、石津 史子 氏（浪花おふくろ投信 代表取締役） 松本 邦昭 氏（かいたく投信 ファンドマネージャー）、西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	アレンジャー：河野 信一郎 様 E-mail: shinichiro_kawano@coral.ocn.ne.jp TEL: 090-7385-9166 FAX: 097-534-9760
8月29日（金）19:00～21:00 東京・池袋／勤労福祉会館	長期投資のスタートライン 澤上 篤人 氏（さわかみ投信 代表取締役）、仲木 威雄 氏（さわかみ投信 執行役員） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	アレンジャー：祖父江 太佑 様 E-mail: d.sobue@gmail.com TEL&FAX: 042-387-5077
8月30日（土）13:30～16:30 埼玉／浦和コミュニティセンター	語り合おう！ 真ッ当な長期投資とその先の可能性について！ 仲木 威雄 氏（さわかみ投信 執行役員）、中野 晴啓 氏（セゾン投信 代表取締役） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	さわかみ投信ホームページ（ http://www.sawakami.co.jp/seminar/ar20080830.html ） または、楽知ん投信 Tel:03-3222-1220
8月31日（日）13:30～16:30 北海道／札幌市教育文化会館	フロンティア精神を思い出そう！ 澤上 篤人 氏（さわかみ投信 代表取締役）、仲木 威雄 氏（さわかみ投信 執行役員） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	アレンジャー：佐藤 徳一 様 E-mail: n-satou@fa-a.co.jp FAX: 011-219-3334 または、楽知ん投信 Tel:03-3222-1220
9月12日（金）18:30～20:00 東京・高田馬場／仮説会館	「人生を豊かにする、お金とのつきあい方」（毎月第2金曜開催） 秋田 総一郎（楽知ん投信 取締役）	アレンジャー：祖父江 太佑 様 E-mail: d.sobue@gmail.com TEL&FAX: 042-387-5077

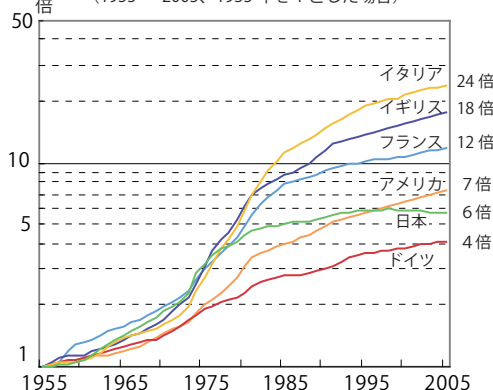
※ 当社ではセミナー・勉強会の主催者を募集しています。ご要望に応じ当社から講師がうかがいます。
ご希望の方はお気軽に当社（TEL:03-3222-1220）までご連絡ください。



長期投資ワールド

各国の消費者物価指数の推移

（1955～2005、1955年を1とした場合）



データ出典：OECD Factbook 2007 (<http://dx.doi.org/10.1787/567821686052>)

左のグラフは日本と欧米各国の消費者物価指数が、1955年から2005年までの50年間にそれぞれ何倍になったかの推移を見たものです。こうしてみると、程度の差はあっても、どの国でも物価は長期的には上昇していることが分かります。日本は長い間きわめて低い上昇しかしていませんでしたが、今後は世界各国のように物価が上昇していくことは十分考えられます。

物価が2倍になるということは預貯金や現金は2分の1の価値に目減りするということです。財産の目減りを防ぐには物価上昇とともに上がりやすい株式や株式投信などで資産運用を行い、物価上昇以上の利率で財産を増やしていくことが大切だと考えられます。

※このグラフは10倍ごとの目盛りが等間隔となっている「対数グラフ」です。一定の成長率で変化するものは直線で表されます。

長期投資ワールド・クイズ！（問題）

【問題】

50年間で元金を24倍（イタリアの物価上昇のペース）以上に増やすには年利何%くらいで運用することが必要だと思いますか？

【予想】

- ア. 3%くらい ウ. 10%くらい
イ. 7%くらい エ. 20%くらい

*** 正解は次のページにあります！**



月次運用
レポート
08.08.07

らくちんファンド

追加型株式投資信託／ファンド・オブ・ファンズ／分配金再投資専用

世界で一番お客さまに身近な
投信会社を目指します。



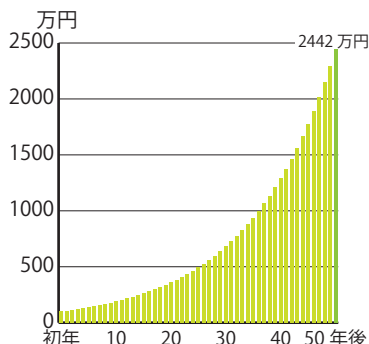
らくちん 楽知ん投信株式会社

商号等：楽知ん投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1739号
加入団体：（社）投資信託協会

楽知ん投信

検索

100万円を年利6.6%で50年間運用した場合



このレポートについてのご意見・ご感想をお寄せください。✉ gyoumu@luctinfund.co.jp

長期投資ワールド・クイズ！（答え）



【正解】イ、7%くらい

正解は約6.6%です。つまり、もし過去50年間のイタリアのペースで、これから物価が上昇した場合、財産を目減りさせないためには年利6.6%以上の資産運用が必要だといえます。これが上昇率の比較的低いドイツのペースだったとしても年利2.9%以上の資産運用が必要です。今の日本の預貯金の金利ではとても追いつきません。

一方、この50年間の日本の株式投資の平均収益率（東証一部の全銘柄を50年間持ち続けた場合の平均年利）は13.0%*です。長期の株式投資は物価上昇に対して有効な備えになるといえるでしょう。

*日本証券経済研究所調べ (<http://www.jsri.or.jp/web/publish/returns/2007/hyo2.pdf>)

ファンドの特色

長期的に安定した運用が行われているファンドであり、かつ将来にわたってもその運用が継続される可能性が高い複数のファンドを選定します。運用にあたっては、

1. 景気変動のサイクルに沿ったアセットアロケーション（現預金と組入れファンドの投資比率の変更）の切り替えを大前提とします。厳しい基準に基づいて選択されたファンドを活用し、景気サイクルのダイナミズムを先取りする形で、資産配分を行っていきます。
2. ファンド・オブ・ファンズの対象ファンドの選択に当たっては、ファンド運用方針が明確で、一貫性があることを重視し、ファンド・オブ・ファンズのパフォーマンスへの寄与を明確にします。ファンド選択の基準としては、運用資金が安定的に推移し、そのファンドの顧客から継続して支持を受けていることも重要な条件とします。また、運用内容のチェックとして、基準価額の推移が運用方針と整合性を持っているかどうかも重要な判断基準とします。
3. 短期的な市場変動に惑わされることなく、長期的な資産の成長を目指して運用を行います。

『らくちんファンド』に係る手数料について

- | | |
|-------------|---------------|
| 【申込手数料】 | ありません。 |
| 【換金（解約）手数料】 | |
| ①換金（解約）手数料 | ありません。 |
| ②信託財産留保額 | 0.1% |
| 【信託報酬等】 | 年率 0.945%（税込） |

※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

*信託財産留保額は長期で保有していただいている受益者との公平性を守るためのものであり、ファンドに留保されます。

*信託報酬は販売会社、委託会社、受託会社の報酬として、毎日、信託財産より支払われます。『らくちんファンド』では、信託財産の増加に応じて信託報酬を引き下げる予定です。

『らくちんファンド』に係るリスクについて

『らくちんファンド』は投資信託証券への投資を通じて、株式や公社債を実質的な主要投資対象としています。『らくちんファンド』の基準価額は、それら投資信託証券の価格変動の影響を受け、下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元本は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。

基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や「為替変動リスク」、「カントリーリスク」、「流動性リスク」などがあります。

※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

お申込み

【信託期間】 無期限
【決算日】 毎年2月25日（休業日の場合は翌営業日）
【収益分配】 毎決算時に、分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わない場合があります。
当ファンドは分配金再投資専用とします。

【買付価額】 お申込日の翌々営業日の基準価額とします。
【買付単位】 1万円以上1円単位
【換金価額】 申込日の翌々営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額とします。
【換金単位】 1円以上1円単位
【課税関係】 原則として、解約時および償還時の個別元本超過額ならびに収益分配時の普通分配金に対して課税されます。

〈販売会社〉 楽知ん投信株式会社（ファンドの販売）
〈委託会社〉 楽知ん投信株式会社（ファンドの運用指図）
〈受託会社〉 住友信託銀行株式会社（ファンドの保管、管理業務）

設定・運用・お申込みは

楽知ん投信株式会社 <http://luctinfund.co.jp/>
Tel:03-3222-1220（営業時間 8:45～17:45 土日祝日、年末年始除く）
〒102-0083 東京都千代田区麹町四丁目3番地1麹町富士ビル7階

当レポートは当ファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、楽知ん投信株式会社が作成したレポートです。このレポートは、信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申込み下さい。