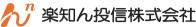
月次運用 レポート 08.12.05

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。





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



らくちんファンド運用状況のご報告

日本株市場は、10月の大幅な下げから、先月はやや落着きを取り 戻す一方で、米国を始めとする海外の株式市場は下落傾向を強めまし

<らくちんファンド>は若干の買い増しをした程度で、もう少し、じっ くりと様子を見てやろうと思っています。これだけ劇的に下落した後 だけに、そう簡単に投資家の不安心理は払拭されそうにありません。 これからも急騰場面があれば、また大きく下げる場面もあると考えら れます。「慎重に、かつタイミングよく買って行こう」が今の投資ス タンスです。

基準日:2008年11月28日

決して弱気になっている訳ではありません。多くの人たちが、まだま だ不安だとか、先行きがわからないと疑心暗鬼になっている時こそ、 チャンスだとの考えに変わりありません。「強気相場は悲観の中に生 まれ、懐疑の中で育ち、楽観の中で成熟し・・・」(伝説のファンド マネジャー、ジョージ・テンプルトン)、今まさに悲観が懐疑となり、 次の相場に備える時だと考えます。

そう簡単に"楽"をさせてくれる相場展開ではありませんが、この相 場からはより多くのことを学んでいます。100年に一度の歴史的な学 びです。きっと長期投資に役立つ経験になるはずです。



15.6%



■ ファンド概要 基準価額 7.112円 純資産総額 2億1713万円 2008年4月24日設定 信託期間 無期限 決質日 2月25日 組入比率

らくちんファンド 円 12000 基準価額 11000 10000 9000 8000 7000 6000 2008/4/30 8/29 11/28 1年 3ヵ月 6ヵ月 1ヵ月 黱落率 -4.9% **-26. 4% -29. 0%**

14.5% 現金比率 27.4% 組入比率

14.6%



27.9%



※組入ファンドのグラフは4月24日時点を100とした比率のグラフとなっています。 ※騰落率と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11月28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

08.12.05

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



組入れファンドの概要

-〈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ツ・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:4億5088万円

■ 組み入れ銘柄数:46

■ 組入れ上位 10 銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率 (%)
1	MTN GROUP LTD	電気通信サービス	南アフリカ	5.0
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	情報技術	台湾	3.8
3	CHEUNG KONG HOLDINGS	金融	香港	3.6
4	RUSHYDRO	公益事業	ロシア	3.5
5	GOLD FIELDS LTD	素材	南アフリカ	3.5
6	IMPALA PLATINUM HOLD	素材	南アフリカ	3.4
7	SOUZA CRUZ SA	生活必需品	ブラジル	3.3
8	RESORTS WORLD BHD	一般消費財・サービス	マレーシア	3.2
9	ITC LTD	生活必需品	インド	3.2
10	AMDOCS LTD	情報技術	イスラエル	3.0

基準日:2008年11月28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 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:3億4058万円

■ 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	生活必需品	フランス	8.7
2	ROCHE HOLDING AG	ヘルスケア	スイス	8.0
3	HENNES & MAURITZ AB	一般消費財・サービス	スウェーデン	5.8
4	CAPITA GROUP PLC	資本財・サービス	イギリス	5.5
5	RECKITT BENCKISER	生活必需品	イギリス	5.1
6	SYNTHES INC	ヘルスケア	スイス	5.0
7	SODEXO	一般消費財・サービス	フランス	4.8
8	ESSILOR INTL	ヘルスケア	フランス	4.3
9	SAP AG	情報技術	ドイツ	3.7
10	VEOLIA ENVIRONNEMENT	公益事業	フランス	3.7



[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:1631 億 4100 万円 ■ 組み入れ銘柄数:267 ■ 組入れ上位 10 銘柄

順位 銘柄名 業種 国 比率 (%) トヨタ自動車 輸送用機器 日本 2.34 テルモ 日本 2 精密機器 1.62 コマツ 日本 1.54 ホンダ 輸送用機器 4 日本 1.44 5 デンソー 輸送用機器 日本 1.40 6 1 39 化学 日本 花王 7 セブ ン&アイ・ホールデ ィング ス 小売業 日本 1.37 8 クボタ 機械 日本 1.36 信越化学工業 化学 日本 1.34 ユニ・チャーム 10 化学 日本 1.17

〈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:6億3800万円 ■ 組み入れ銘柄数:67

■ 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·タバコ	スイス	4.2	
2	キーエンス	産業用エレクトロニクス	日本	3.5	
3	花王	家庭用品	日本	3.4	
4	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテウノロジー・ライフサイエンス	アメリカ	3.4	
5	テルモ	医薬品・ヘルスケア	日本	3.1	
6	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	保険	アメリカ	3.0	
7	トヨタ自動車	自動車	日本	2.9	
8	信越化学工業	基礎素材	日本	2.8	
9	セコム	サービス	日本	2.4	
10	シマノ	機械	日本	2.4	

月次運用 レポート

らくちんファンド

世界で一番お客さまに身近な投信会社を目指します。



08.12.05 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

♪ 水知ん投信株式会社

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



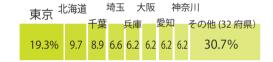
純資産総額と口座数の推移



基準日:2008年11月28日



地域別 口座数





■ 皆様の「らくちんファンド」

11月28日現在、皆様の「らくちんファンド」は260名のお客様に口座を開設していただき、純資産総額は2億17百万円ほどになっております。株式市場等の影響を受け基準価額が低迷しておりますが、長期投資をお考えの皆様には、引き続きご購入いただいており、社員一同の励みとなっております。40都道府県に亘るのファンド仲間の皆様、いつもご支援ありがとうございます。

業務管理部より皆様へ

クリスマスパーティー、忘年会、大掃除・・・イベントが盛りだくさんの12月がやってきました!

さて、「特定口座」のお申込みはお済ですか? 年内お申込み期限は 12月30日(当社必着)です。 もし、書類を紛失されてお手続きができない・・・という方がいらっしゃいましたら、再発行い たしますので、お気軽に当社までご連絡ください。 ◆

◎ 年末年始の営業時間のお知らせ ◎

年末年始の営業時間は以下のとおりです。

半日営業日のため、売買注文受付時間が**午前 11:00** までとなりますのでご注意ください。 (お電話でのお問合せ等は通常通り、午後 5:45 まで承ります。)

年末: 2008年12月30日(火)(注文受付時間 午前8:45~午前11:00)

年始: 2009 年 1月 5日(月)(注文受付時間 午前8:45~午前11:00)



<お問い合わせ先> TEL : 03-3222-1220 楽知ん投信 業務管理部 E-mail:gyoumu@luctinfund.co.jp 月次運用 レポート 08.12.05

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



楽知ん投信 活動状況

〈衣食足りれば他人の笑顔〉研究会 in 東京 セミナーレポート

(田部井 哲広様 / 小室 秀雄様 にご寄稿いただきました。)

江東区文化センターを会場に開催された、「本格的な < 衣食足りれば他人の笑顔 > 研究会 in 東京」が、11月3日(祝)に 終わりました。参加者は、48名。

北は北海道や宮城県から、南は滋賀県、岡山県、なんと福岡からも!参加者のパワーを感じました。

午前の講演<ブロックス+鉄道を作ったお金の流れ>

宮地 祐司さん(名古屋市)の司会による参加者同士の自己紹介に続き、秋田 総一郎氏(楽知ん投信)が、 「人口」と「一人あたり GDP」で世界を見渡す < ブロックス >(注:楽知ん研究所にて開発された教育機材) をやりました。 おかげで「日本は世界でどのへんに位置するのか」というイメージが出来て、午後の澤上さんの話がすごく分かりやすくな りました。加えて、<鉄道を作ったお金の流れ>というミニプランも、とても良かったです。イギリスの鉄道がどのようなお金で出 来たかを予想することで、株式会社というしくみの意味が見えてくるプランです。(さすが元鉄道マン!)

午後の講演

午後の一発目は岡本和久さん (クラブ・インバストライフ) の講演でした。「0% の成長でも、企業の価値は増えている。株価と企業の 価値は別。お金は基本的には感謝の印。多くの人に感謝されればお金は集まってくる」というお話。特に「0% 成長でも利 益は出ている」という話には目からウロコでした。

続いて、澤上篤人さん (さわかみ投信) の講演では、「経済を良くするには、お金を動かせばいい。お金を動かすと経済が 成長する。楽な人生は高度成長と共に終わり。これからは次の世代にどう責任を持つかを考えよう」という話がありました。 いつものぶれないお話で長期投資を紹介され、何度も聞いているのですが、そのたびに新たな発見があります。

質疑応答タイム

その後の質疑応答も盛り上がりました。この研究会の目的であった「<他人の笑顔>を作るための<たのしいお金>の使い 方」についての質問が出ました。澤上さんや岡本さんから何人かの実例が出されました。途中、ある参加者の方からも「カッ コイイお金の使い方 L の例として、「仲間とテニスをやっていて、サービスエースが決まったら、途上国にワクチンを一本寄付する、というルー ルを作って楽しんでいます。そうしたところ、それをマネして、バドミントンの大会が行われ、更に盛り上がっていたようです。内 心、ちょっと悔しいのですが・・・」という報告がありました。お金がなければないなりに、「カッコイイお金の使い方」は出来る んですね。将来、使い切れないくらいの大金持ちになったときに慌てないように、今からそんな練習をしていけるといいなぁ、 と思いました。では、参加者の感想を紹介します。

参加された方の感想

(*たのしさ度の後ろの数字は、1~5段階で楽しかった度合いを評価する数字です。)

「すぐに始めてもいいんだ」 D さん (たのしさ度 5)

第一部も第二部も、とても面 白かったし、参考になりました。 今まで、自分が投資信託を買う (長期投資をする)ことなど、と てもムリだと思っていましたが、 長い目で見て考えれば、すぐに でも始めていいんだということ がわかりました。とても楽しい 会でした。有り難うございまし た。

「最近の景気の低迷で不安になって いましたが・・・」

K さん (たのしさ度 5)

私は、<衣食足りれば・・・・>研究 会に参加するのは2回目で、つい 最近、長期投資を始めました。 しかし、最近の景気の低迷をうけ て、不安になっていました。でも、 今日の話を聞いても、違っていな かったと思えたし、これから不安 になることはないと思いました。 わかりやすくて納得のいく話が聞 けて、時間とお金をかけて来て良 かったなと思いました。

「たくさんメモをとりました」 K さん (たのしさ度 5)

「おっ、その言葉、イイ!」といった場面 が何度もあり、たくさんメモを取りました。 「長期投資は孤独な長旅、仲間がいる のは心強い(岡本)/投信は生き様につな がる。手放すことによって世の中よくな る(澤上)/株価を買うことと、企業を買 うことは違う (岡本)/日本はお金持ちに なってからの日が浅い。お金の使い方と いうものが、これから問われる(秋田)。 長期投資の話を聞くたびに、自分自身 「お金の使い方がだらしないなー」と反

省させられます。

田部井様、小室様、ご寄稿頂き、誠に有り難うございました。「次回」の会にも、お呼び頂けること、楽しみに致しております。

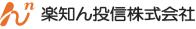
月次運用 レポート 08.12.05

らくちんファン

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。





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



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)をご覧いただきますよう 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
12月6日 (土) 10:00 ~ 12:00 兵庫 / 尼崎市中小企業センター	「みんなで学ぼう!〈長期投資入門〉セミナー」 ~1万円から生まれるお金の流れ~ 西生智久(楽知ん投信代表取締役)	アレンジャー:大黒 裕佳子 様 E-mail : yukako0096@yahoo.co.jp TEL&FAX:06-6386-8702
12月6日 (土) 13:30 ~ 15:30 兵庫 / 尼崎市中小企業センター	「 < 今こそ! 長期投資>セミナー vol. 2 」 〜長期投資についてもっと知りたい方に〜 西生智久(※知ん投信代表取締役)	アレンジャー:大黒 裕佳子 様 E-mail : yukako0096@yahoo.co.jp TEL&FAX:06-6386-8702
12月14日(日)14:00~17:00 福岡/福岡大学A棟 A803	「若人塾 WAKOUDOJUKU」 〜長期投資を軸にドンドン夢に挑戦していこう〜 仲木 威雄氏(さわかみ投信執行役員)、村田 早耶香氏(NPO 法人かものはし ブロジェクト共同代表)、西生 智久(楽知ん投信代表取締役)	アレンジャー:柴田 祐介 様 E-mail :franky600324@yahoo.co.jp TEL :03-3222-1220(楽知ん投信)
12月20日(土) 13:30~16:00 静岡・静岡市 / あざれあ 男女共同企画センタ	「明るい未来への第一歩。長期投資をたのしもう!」 ~そもそも長期投資って何?~ — 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 : 大窪 洋介 様 FAX : 0548-55-2027 E-mail:ookubo2888@yahoo.co.jp
2009年 1月16日(金)19:00~21:00 東京/勤労福祉会館	「長期投資を考える会」 〜新しい時代に向かって!〜 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:小室 秀雄 様 E-mail:hkomuro@tbm.t-com.ne.jp TEL&FAX:049-224-5183

※ 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。



1万円から始まる「投資」と「世界」

『らくちんファンド』の資金が世界各国にどのように投資されているかを、1万円投資した場合を例に見て行こうという のが、この企画です。題して、「1万円から始まる投資と世界」です。

1万円がどのように世界に分散投資され、世界の国や企業にどのようにかかわっているのかを見てみます。 投資を通じて、世界の国を知り、世界の企業を知ることで、もっと世界を身近に感じて下さい。



第4回目は、「スウェーデン」です。

スウェーデンは、コムジェスト・ヨーロッパ・ファンドに組入れられている国です。 らくちんファンド1万円あたり、約 84 円がスウェーデン株に投資されています。(11 月末)



スウェーデン王国 (首都:ストックホルム)

国内最大の都市も、ストックホルム

- ■面積:44万9,964km(世界第54位)
- ■人口:901 万人(世界第84位)
- ■GDP:4,553 億^Fル(世界第 18 位) ■1 人当たり GDP: 49,655 f_ル(世界第8位)

(2007 年現在 IMF 統計)

- ・社会保障制度が整った世界を代表する福祉国家。高齢者福祉や税金 などの社会政策も注目されている。
- ・立憲君主制国家で、議会は1971年以降、一院制。
- ・17世紀に欧州ではじめて紙幣が発行され、中央銀行も設置された。
- 等、世界的企業が多い。
- ・鉄鉱石を産出し、鉄鋼業も盛ん。

・エリクソン(通信機器)、ボルボ、サーブ(自動車)、イケア(家具)

約84円すべてが、スウェーデンを代表する企業「ヘネス・アンド・モーリッツ」(HENNS&MAURITZ AB)に投資されて います。

月次運用 レポート

08.12.05

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。





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





へネス・アンド・モーリッツ(: コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド組入れ第3位5.8%)

世界 33 カ国に 1,600 以上の店舗。従業員数 68,000 人を擁するアパレルメーカー。 衣料品会社では売上高で世界第3位、時価総額は世界第1位(2008年11月28日現在) H&M のブランドで、低価格、ファション性の高い服として世界的人気を集めている。 日本には今年9月、東京・銀座に1号店を出店し、11月には原宿に2号店を開店。

* ヘネス・アンド・モーリッツというよりは H&M といったほうが日本では通りがいいかもしれません。そう、9月 13 日に銀座に 日本1号店を出店し、大行列ができて巷を騒がせたあの H&M です。規模が大きいだけでなく、高い営業利益率を誇る優良企業です。 H&M は過去年率 10-15%で店舗数を増やしてき商品数も増加しましたが、利益率は徐々に改善しています。

H&M は立地条件のいい物件に出店し、ファッショナブルでセンスの良い商品を手ごろな価格で提供していますので、世界中の若者 に支持されています。実際日本でも、銀座店は現在でも休日に行列ができるほどです。ぜひ皆さんも投資先である H&M に足を運んで で自身でチェックされると面白いと思います。(コムジェスト 山本社長)

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

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。

お申込メモ

「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。

〈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)

「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。

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