



らくちんファンド運用状況のご報告

基準日：2009年2月27日

2月末にかけ、世界の株式市場は、再び下落傾向を強めました。米国株式市場はシティバンク、AIGなど金融機関に対する不安から、約12年ぶりの安値を更新。東京株式市場も83年12月以来の安値を下回りました。

株式市場への売り圧力が強まり、債券市場も財政赤字への懸念とこれまでの価格上昇に対する懸念で、資金流入が細ってきています。月末にかけては金価格もピーク時から下落するなど、商品市況も軟調な展開となっています。今まさに「お金は行き場を失った状態」にありますが、逆に言えば投資機会を伺っている気配があります。

こうした中、〈らくちんファンド〉の運用にも若干の変化がありま

した。これまで、高組入れ比率を保ってきた日本株ファンドの比率を低下させました。しばらく、この世界的な株価下落とそれに伴う日本株への影響を見定め、再び組入れる時期を伺うことにしました。海外株ファンドについては、まだ現金比率を高めており、引き続き、投資タイミングを見計らっております。

3月という月は日本にとっては決算月という特殊性があります。海外においても、金融機関の四半期決算が非常に気になる状況でもあります。ここは、慎重に投資タイミングを見定め、次の運用方針をじっくり考える、そんな機会を提供してくれているような気もします。決して弱音を吐いておらず、今は次の展開への助走期間です。



組入比率

16.6%

■ ファンド概要
基準価額 **6,791円**
純資産総額 **2億2762万円**
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

11.1%



組入比率

15.8%

現金比率

48.0%

組入比率

8.5%



※組入ファンドのグラフは4月24日時点点を100と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2月27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
09.03.06

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：2009年2月27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：5億4254万円 ■ 組み入れ銘柄数：44
■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	情報技術	台湾	3.9
2	GOLD FIELDS LTD	素材	南アフリカ	3.7
3	EMPRESAS COPEC SA	資本財・サービス	チリ	3.6
4	MTN GROUP LTD	電気通信サービス	南アフリカ	3.3
5	ITC LTD	生活必需品	インド	3.2
6	CIPLA LTD	ヘルスケア	インド	3.0
7	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	資本財・サービス	インド	3.0
8	INPALA PLATINUM HOLD	素材	南アフリカ	3.0
9	JBS SA	生活必需品	ブラジル	3.0
10	CHEUNG KONG HOLDINGS	金融	香港	3.0

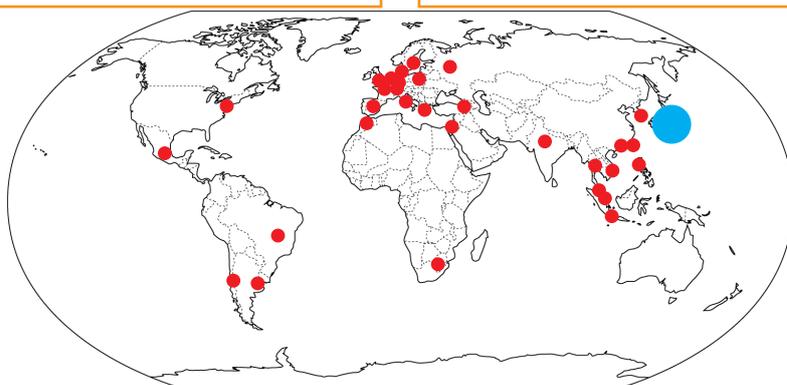
〈適格機関投資家限定〉[私募ファンド]信託報酬（年）1.050%

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：4億7457万円 ■ 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	GRUPE DANONE	生活必需品	フランス	7.8
2	ROCHE HOLDING AG	ヘルスケア	スイス	7.5
3	CAPITA GROUP PLC	資本財・サービス	イギリス	6.8
4	RECKITT BENCKISER	生活必需品	イギリス	6.6
5	SYNTHES INC	ヘルスケア	スイス	6.4
6	HENNES & MAURITZ AB	一般消費財・サービス	スウェーデン	4.6
7	NOVO NORDISK A/S-B	ヘルスケア	デンマーク	4.2
8	COLOPLAST-B	ヘルスケア	デンマーク	3.9
9	SODEXO	一般消費財・サービス	フランス	3.7
10	STRAUMANN HOLDING AG	ヘルスケア	スイス	3.6



[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：1569億200万円 ■ 組み入れ銘柄数：251
■ 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	2.74
2	デンソー	輸送用機器	日本	1.86
3	ホンダ	輸送用機器	日本	1.75
4	信越化学工業	化学	日本	1.74
5	パナソニック	電気機器	日本	1.54
6	コマツ	機械	日本	1.50
7	シャープ	電気機器	日本	1.46
8	テルモ	精密機器	日本	1.26
9	クボタ	機械	日本	1.21
10	日本電産	電気機器	日本	1.19

〈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：7億2500万円 ■ 組み入れ銘柄数：69
■ 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	4.4
2	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	保険	アメリカ	4.2
3	信越化学工業	基礎素材	日本	3.6
4	キーエンス	産業用ソフトウェア	日本	3.6
5	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・医療機器	アメリカ	3.5
6	花王	家庭用品	日本	3.1
7	テルモ	医薬品・ヘルスケア	日本	2.9
8	トヨタ自動車	自動車	日本	2.7
9	シマノ	機械	日本	2.7
10	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	素材	アメリカ	2.5

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、必ず目録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：2009年2月27日



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」

2月末日現在、皆様の「らくちんファンド」は、294名のお客様に口座を開設していただき、純資産総額は2億27百万円となっております。定期積立購入「わくわく〈夢プラン〉」の公表以後、新規のお客様からの同プランお申込は、90%以上となっており、資料請求も日を追って急増中です。お客様からの反響は、社員一同の励みとなっております。

40都道府県にわたる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

【業務管理部からのお知らせ】

4日、ソメイヨシノの開花予想が発表され、いよいよ春の訪れが近づいてまいりました。そろそろ、ご入学やご就職など、新生活の準備を始められている方もいらっしゃるのではないのでしょうか。そこで、今回はご住所変更の手続きについてご案内申し上げます。

お手数ではございますが、ご住所変更をされた際には、下記の手順にてお手続きくださいますようお願い申し上げます。

- ①「登録事項変更届」を下記までご請求
- ②「登録事項変更届」へ変更事項をご記入、当社届出印をご捺印
- ③新住所が記載された「ご本人確認書類」（免許証・住民票等のコピー）をご用意
- ④「登録事項変更届」と「ご本人確認書類」を返信用封筒にて当社へご返送

*ご不明点等ございましたら、当社業務管理部までお気軽にお問合せください。

<変更用紙請求・お問い合わせ先>

楽知ん投信 業務管理部

TEL : 03-3222-1220

E-mail : gyoumu@luctinfund.co.jp



月次運用
レポート
09.03.06

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

■ 〈第 4 回 長期投資を考える会〉

2009年2月20日（金）東京・池袋、勤労福祉会館を会場にして、〈第4回 長期投資を考える会〉が開催されました。講師として、澤上 篤人氏（さわかみ投信 代表取締役）と西生 智久（当社代表取締役）が、司会進行役として、仲木 威雄氏（さわかみ投信 戦略室チーフ）が伺いました。満員御礼の会場で、熱気あふれるセミナーとなりました。

2009年2月「長期投資を考える会」月次レポート

セミナーアレンジャー：小室 秀雄 様 にご寄稿いただきました。

追加申し込みなどで、会場の狭さを心配しましたが、なんとか机を廊下に出すなどしてみなさんに座っていただくことができました。

澤上さんの「10年後何をしたい。生きていたい」「そのために今何をやらなければならないのか」というような話で始まったセミナーでした。

「健康に注意する」「老後のためにお金をためる」そこで、「なぜお金をためるのか」みなさんに質問を出しました。答えには、「ヒマラヤに旅行する」「老後のため」などの答えが出ました。



そのような受け答えの後、世界同時不況の今何をすればよいか。澤上さんの言うのには「人間が生きて行く限り、経済活動、企業活動があるかぎり、長期投資により社会にお金を流すことは、非常に役立つ」何を心配することない。長期投資を実践することを強く意識しました。



西生からは、今年の楽知ん投信の3つのキーワード「千円・夢・本気」投資の中から「夢」投資について、「夢を持って投資をすることで、実現は可能となる」「投資をすることで、企業の新しいものを創り出そうとする力になる」「子どもたちのためによりよい社会をつくっていこう」というお話をさせていただきました。



小室様、勉強会のご開催ならびに、ご寄稿いただき、誠にありがとうございました。

次回3月27日（金）「第5回長期投資を考える会」にて、またお会いできることを、楽しみに致しております。



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
3月15日(日) 10:00～16:30 北海道・旭川市 / ときわ市民ホール 研修室201 (会費：1,000円 / おみやげ付) ご夫婦、カップル割引→二人で1,500円	<衣食足りれば他人の笑顔> 研究会 in 旭川 第一部 10:00～12:00頃 ～楽知ん講座(〇〇まわしで考える)～ 第二部 13:00～16:30 ～講師陣による講演と質疑応答タイム～ 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 戦略室チーフ)、西生 智久(楽知ん投信 代表取締役)	アレンジャー：小出 雅之 様 E-mail : koide@luctin.org FAX : 0166-69-2886 *午前、午後ともに入退り自由です。お好きなテーマ、時間帯でお楽しみ下さい。勿論、一日参加も大歓迎です。
3月21日(土) 13:00～16:00 兵庫・神戸市 / 兵庫県民会館 10階「福の間」 (会費：2,000円 / 記念品付) クラブ・インベストライフ会員→1,000円	「インベストライフ・セミナー」 in 神戸 第一部 13:00～14:30 ～講演、独立系投信講師 自己紹介、全体質疑応答～ 第二部 15:00～16:00 ～少人数での質疑応答、グループディスカッション～ 澤上 篤人氏(さわかみ投信 代表取締役)、岡本 和久氏(I-Oウェルズ・アドバイザース 代表取締役)、菱川 精記氏(クワ・インベストライフ 編集委員)、森本 新児氏(かいたく投信 代表取締役)、中井 朱美氏(浪花おふくろ投信 取締役)、田子 慶紀氏(ユニオン投信 代表取締役)、西生 智久(楽知ん投信 代表取締役)	アレンジャー：熊原 光男 様 E-mail : orsacchiotto_luce@yahoo.co.jp または、 I-Oウェルズ・アドバイザース 様 E-mail : info@i-owa.com FAX : 03-5789-9822
3月27日(金) 19:00～21:00 東京・池袋 / 勤労福祉会館 (会費：500円)	「第5回 長期投資を考える会」 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 戦略室チーフ)、西生 智久(楽知ん投信 代表取締役)	満席のため、募集は終了致しました。よろしければ、4/17(金)のセミナーをご検討ください。
3月29日(日) 13:30～17:00 北海道 / 室蘭市障害者 福祉総合センター「びあ216」 (会費：1,000円 / おみやげ付) ご夫婦、カップル割引→二人で1,500円	<衣食足りれば他人の笑顔> 研究会 in 室蘭 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 戦略室チーフ)、西生 智久(楽知ん投信 代表取締役)	アレンジャー：吉田 義彦 様 E-mail : yosida1@carrot.ocn.ne.jp FAX : 0143-43-3221
4月4日(土) 10:00～12:30 東京・四ツ谷 / さわかみ投信 会議室 (会費：親子(孫)一組で1,000円) ご家族4名様でのご参加なら、250円/人です。 お子様は、小学生以上の方をお願いします。	長期投資仲間とその家族の <親子(孫)夫婦でたのしい科学実験講座> in 東京② 主催：NPO 法人 楽知ん研究所 共催：さわかみ投信(株)、楽知ん投信(株) 10:00～12:00 ～大道仮説実験(ジョボジョボ)～ + 実験体験 + ものづくり～ 講師：宮地 祐司氏(NPO 法人 楽知ん研究所) 他	アレンジャー：宮地 祐司 様 E-mail : miyachi@luctin.org TEL&FAX : 052-702-6907 *弊社出資者の学校の先生による科学実験授業！長期投資セミナーとは異なる番外編です。
4月17日(金) 19:00～21:00 東京・池袋 / 勤労福祉会館 (会費：500円)	「第6回 長期投資を考える会」 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 戦略室チーフ)、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
4月26日(日) 10:00～16:30 北海道・札幌市 / 教育文化会館 研修室403 (会費：1,000円 / おみやげ付) ご夫婦、カップル割引→二人で1,500円	<衣食足りれば他人の笑顔> 研究会 in 札幌 第一部 10:00～12:00頃 ～楽知ん講座(〇〇まわしで考える)～ 第二部 13:00～16:30 ～講師陣による講演と質疑応答タイム～ 仲木 威雄氏(さわかみ投信 戦略室チーフ)、西生 智久(楽知ん投信 代表取締役)	アレンジャー：小出 雅之 様 E-mail : koide@luctin.org FAX : 0166-69-2886 *午前、午後ともに入退り自由です。お好きなテーマ、時間帯でお楽しみ下さい。勿論、一日参加も大歓迎です。

※ 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関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、もっと世界を身近に感じて下さい。



第6回目は、「スイス」です。

スイスは、「TMA 長期投資ファンド」および「コムジェスト・エマージング・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402円がスイス株に投資されています。(09年2月末)

月次運用
レポート
09.03.06

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



スイス（首都：ベルン）
国内最大の都市は、チューリッヒ

- 面積：4万1,290 km²（世界第132位）
- 人口：748万人（世界第95位）
- GDP：4,239億^{ドル}（約42兆円・世界第21位）
- 1人当たりGDP：58,084^{ドル}（約580万円・世界第6位）
（2007年現在 IMF 統計）

- ・国土は日本の10分の1。公用語はチューリッヒでドイツ語、ジュネーブでフランス語、南部ではイタリア語と地域で分散。
- ・1291年自由と自治を守るため「盟約同盟」を結成。スイス建国とされる。1851年「永世中立国」として認められる。
- ・永世中立国ながら、国民皆兵、徴兵制度を採用。軍事基地も構え有事に備える。
- ・近世における最大の産業は「傭兵」。現在では、金融、化学薬品、精密機器等が発展。

約402円のうち約37円が、スイスを代表する企業「ネスレ」に投資されています。



Nestle（：TMA長期投資ファンド組入れ第1位 4.4%） *ユダヤ教「マサダ」には組入れられておりません。

ネスレは、毎日10億個以上の製品を販売しているグローバルな食品企業。ネスレとは、ドイツ語で「巣」という意味があり、鳥の巣で母鳥が雛（ひな）を見守る企業マークは、愛をもって人々を育む食品企業のシンボルです。何とんでも馴染み深いのは、「キットカット」に代表されるチョコレート菓子。「ヴィッテル」・「ペリエ」などのミネラルウォーターや「ネスカフェ」・「ミロ」などの飲料、「マギー・ブイヨン」で有名な調味料、「フリスキー」に代表されるペットケアなど多くのブランドを抱えています。強力な経営管理・原則に則り、弛まないイノベーションを追求し、長期にわたり安定的に企業価値を拡大させている点は、ネスレの経営力を評価するポイントとして挙げる事ができるでしょう。
（TMA長期投資ファンド運用担当者）

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。