

月次運用
レポート
09.09.08

「千円」からはじめる わくわく〈夢フ〉
らくちんファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ



子供たちに夢を
楽知ん投信株式会社

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：2009年8月31日

8月に入ってから、世界の株式市場は、上下動を繰り返しながら、方向感の乏しい展開が続いています。こうした相場の主役は短期売買を得意とする投資家。上海市場やNY市場が不安定だとか、新政権の行方が不透明だとか、景気回復の持続性が懐疑的だとか、様々な不安要素を口にしながら、売買を繰り返す姿が想像されます。一方、このような状況は、長期投資を志す私たちには、まったく関係のない話でもあります。下げれば買い、調整局面は大いに結構とのスタンスで、相場に臨んで行くだけ

です。リーマン・ショック後、世界の株式市場をけん引してきた上海株がここ1か月で20%強下落するなど、新興国市場の下落が目立ち始めました。〈らくちんファンド〉は、この下げでは着実に新興国市場のポジションを増やしております。また、政権交代がどうのこうのと考えることなく、同様に下げ局面では、日本株のポジションも引き上げました。さらに、円高も進行してきています。株式市場の下落のみならず、為替による影響も注視しながら、まだまだ組み入れ余地は高まりそうです。



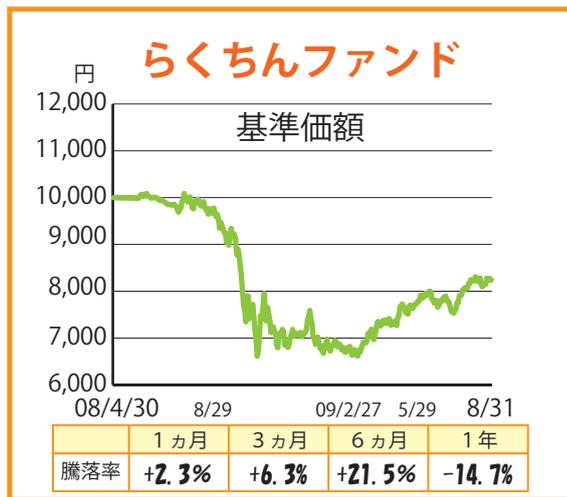
■ ファンド概要
基準価額 **8,248円**
純資産総額 **3億1672万円**
2008年4月24日設定
信託期間 無期限
決算日 2月25日

組入比率

21.3%

組入比率

17.3%



組入比率

17.4%

組入比率

10.4%

現金比率

33.6%



※組入ファンドのグラフは4月24日時点をもと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8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
 09.09.08

「千円」からはじめる わくわく＜夢フ＞
らくちんファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ



子供たちに夢を
楽知ん投信株式会社

楽知ん投信 検索

組入れファンドの概要

基準日：2009年8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：9億647万円 ■ 組み入れ銘柄数：41
 ■ 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	5.3
2	MTN GROUPE LTD	電気通信サービス	南アフリカ	4.1
3	JBS SA	生活必需品	ブラジル	4.1
4	MOBILE TELESYSTEMS	電気通信サービス	ロシア	3.3
5	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	素材	南アフリカ	3.2
6	GAFISA SA	一般消費財・サービス	ブラジル	3.1
7	EMPRESAS COPEC SA	資本財・サービス	チリ	2.9
8	GOLD FIELDS LTD	素材	南アフリカ	2.9
9	GRUPO TELEV-ADR	一般消費財・サービス	メキシコ	2.9
10	COCA-COLA ICECEK URETIM	生活必需品	トルコ	2.9

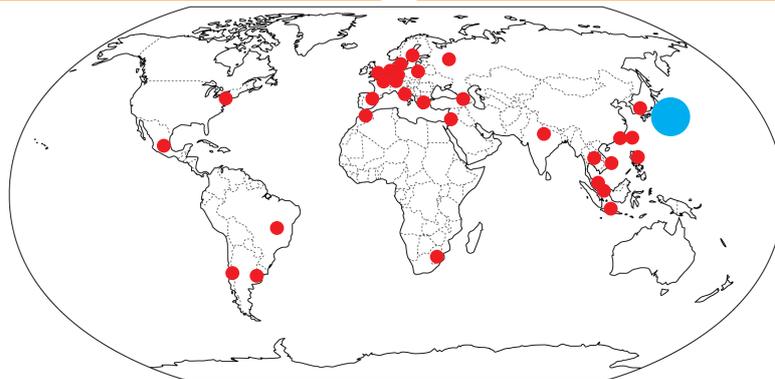
〈適格機関投資家限定〉[私募ファンド] 信託報酬（年）1.050%

**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：8億2,353万円 ■ 組み入れ銘柄数：30
 ■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	DANONE	生活必需品	フランス	8.0
2	ROCHE HOLDING AG	ヘルスケア	スイス	8.0
3	SYNTHES INC	ヘルスケア	スイス	7.0
4	CAPITA GROUPE PLC	資本財・サービス	イギリス	6.7
5	RECKITT BENCKISER	生活必需品	イギリス	6.7
6	ESSILOR INTL	ヘルスケア	フランス	4.2
7	SODEXO	一般消費財・サービス	フランス	4.2
8	HENNES & MAURITZ AB	一般消費財・サービス	スウェーデン	4.1
9	NOVO NORDISK A/S-B	ヘルスケア	デンマーク	3.8
10	HEINEKEN NV	生活必需品	オランダ	3.5



[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：2,316億72百万円 ■ 組み入れ銘柄数：191
 ■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	商船三井	海運業	日本	3.93
2	花王	化学	日本	3.11
3	ブリヂストン	ゴム製品	日本	3.03
4	コマツ	機械	日本	2.75
5	パナソニック	電気機器	日本	2.70
6	SUMCO	金属製品	日本	2.49
7	トヨタ自動車	輸送用機器	日本	2.33
8	信越化学工業	化学	日本	2.18
9	セブツ&アイ・ホールディングス	小売業	日本	2.01
10	デンソー	輸送用機器	日本	1.84

〈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：10億67百万円 ■ 組み入れ銘柄数：59
 ■ 組入れ上位10銘柄

順位	銘柄名	業種	国	比率(%)
1	信越化学工業	基礎素材	日本	3.9
2	キーエンス	産業用エレクトロニクス	日本	3.7
3	NESTLE SA-REGISTERED	食品・飲料・タバコ	スイス	3.5
4	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	保険	アメリカ	3.5
5	花王	家庭用品	日本	3.3
6	テルモ	医薬品・ヘルスケア	日本	3.2
7	トヨタ自動車	自動車	日本	2.8
8	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー	アメリカ	2.6
9	BARRICK GOLD CORP	素材	カナダ	2.5
10	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	エネルギー	アメリカ	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。

月次運用
 レポート
 09.09.08

「千円」からはじめる わくわく〈夢プラン〉
らくちんファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ



子供たちに夢を
楽知ん投信株式会社

楽知ん投信

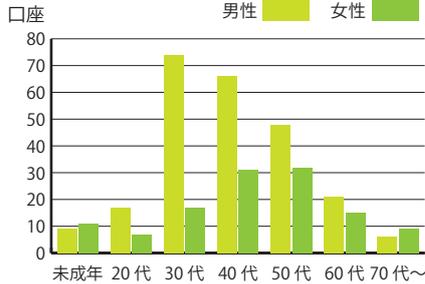
検索

純資産総額と口座数の推移

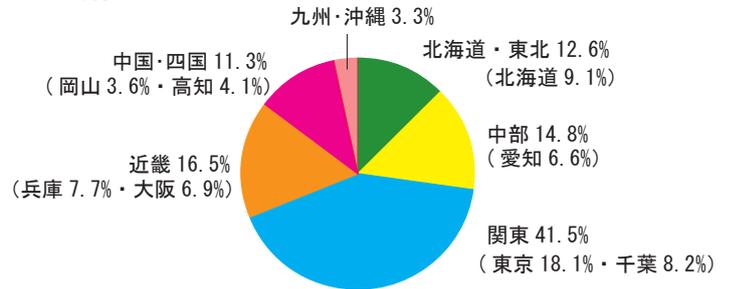
基準日：2009年8月31日



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」

8月末日現在、皆様の「らくちんファンド」は、364名のお客様に口座を開設していただいております。純資産総額は、前月比3.6%増加の3億1,672万円となっております。千円からはじめる投資 定期積立 わくわく〈夢プラン〉も好評を博し、口座を開設していただいているお客様の6割に、ご利用いただいております。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。今後ともよろしくお願ひ申し上げます。



いちからはじめる投資信託

☆「業務管理部からのお知らせ」は、今回おやすみです。

投資信託にかかわる専門用語を、いちから学んで、投資信託に対する知識・理解を深めていこうという企画です。第2回目は『インデックスファンドとアクティブファンドの違い』です。

前回のおさらいです。インデックスとは、日経平均やTOPIX（トピックス）などの指標を指します。そのインデックスの動きに合わせて運用することを目的とするファンドをインデックスファンドといいます。それとは対照的に、ファンドマネージャーが積極的・戦略的に投資対象、組入れ比率、売買のタイミング等の投資判断を行い運用するファンドのことをアクティブファンドといいます。それぞれの特徴を以下のとおり、まとめてみました。

	インデックスファンド	アクティブファンド
運用方針	日経平均などの指標に連動した運用成績を目指す。	日経平均などの指標以上の運用成績を目指す。
投資判断	プログラムによって自動化	ファンドマネージャー
コスト	人手がかからないため、ファンド中でも比較的信託報酬（運用手数料）が安い。	調査・分析などを行なうため、インデックスファンドに比べ信託報酬（運用手数料）が高いものが多い。
運用成績	同じ指標に連動するものは、ファンドごとの差はほとんどない。	ファンドによって、大きく差が出る。

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
09.08.08

「千円」からはじめる わくわく〈夢フアン〉
らくちんファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ



子供たちに夢を
楽知ん投信株式会社

楽知ん投信

検索

楽知ん投信 活動状況

■ 8月9日（日）第8回「知るを楽しむ集い」in 尼崎



弊社代表・西生

小雨降る日曜の午後、8回目を迎えた尼崎セミナーは、「らくちんファンド運用編・第2弾」（らくちんファンドが組入れている各運用会社の方にお話いただく企画です。）今回は、さわかみ投信のファンドマネージャー・源氏を講師にむかえ、さわかみファンドの運用方針、投資企業の選別方法などの話をさせていただきました。まず最初は恒例の参加者同士の自己紹介タイムで和んだ後、弊社代表・西生から「今は、暗いニュースに踊らされることなく、しっかりとした観点で、次の日本の風景を、未来を作っていく作業を、考えるのに一番良い時期なのではないか。良いほうに変えていくには、どのようにお金を使っていくかを考えていく必要がある。」との話をさせていただきました。

質疑応答タイムでは、「主婦目線だと、景気が良くなっているとは思えない。市場の動きと時間差があるように思う。」という質問があり、西生から「世界レベルではお金は動いているが見えてこないのは段階があるから。1. 会社が設備投資をする。2. 働く人が増える。3. 消費が増える。4. 経済が良くなる。今は、やるべきことをやっていくのが大切だと考えている。」との答えでした。その他「投資信託の世界の魅力、楽しさはどこか。」という質問には、西生から「儲けだけを追求するだけの投資から、未来を創造する投資への考え方を浸透させていく楽しみがある。」源氏から「多様な価値観が認められる世界。セミナーで直接会えるなど、お客様が近いところ。」との答えでした。

■ 8月28日（金）第1回「長期投資を考える会 in 東陽町」

今回は、8月28日（金）に行なわれた「長期投資を考える会 in 東陽町」のアレンジャー、田部井様からのメッセージと、参加者の方からいただきました感想の一部をご紹介します。

「自分でアレンジャーをした第1回目の長期投資勉強会でしたが、36人のお客様に参加していただきました。感謝感謝です。今後も同じ東陽町で『長期投資を考える会』をやっていきたいと思っています。よろしくお願いします。」

（田部井）

熱い想いが伝わってきた

澤上社長や西生社長の熱い想いが伝わってきた。世の中を良くしていくのに、政治にあまり期待できない中、投資を通じて良い世の中を作れることを感じた。自分にできることをすこしづつやっていきたい。（turuta様）

日本の風景を考えながらの投資

「長期投資の基本的な考え」を伺えました。雑誌や書籍にある記事から想起されるインベスト（＝投機）的な考えとは異なる10年～20年～（300年？）先の日本の風景を考えながらの投資理念には感動しました。（マカピー様）

とても勉強にとっても刺激になりました

最初、もっと具体的な投資の手法などのお話だと思っていました。大きなお金の流れやとらえ方を学べて、とても勉強になりました。質問の時間でも、様々な人の思いもよらぬ考えが聞けて、とても刺激になりました。どうもありがとうございました。（M様）

セミナー予告

新しいセミナー拠点に赤羽と名古屋が加わりました！

赤羽では、主婦の方などに、ムリなくお越しいただくために、平日・午前中にも設定しました。

近隣・沿線の皆さま、ぜひお越しください！

⇒詳細は次ページ『今後のセミナー情報』で

月次運用
レポート
09.08.08

「千円」からはじめる わくわく〈夢フランド〉
らくちんファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ



子供たちに夢を
楽知ん投信株式会社

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
9月11日（金）18:30～20:30 北海道・札幌市 / 札幌市教育文化会館 （会費：500円）	「未来を開く長期投資の力」 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 戦略企画部長）、 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：ideaplan77@biscuit.ocn.ne.jp FAX：011-219-3334
9月12日（土）13:30～17:00 北海道・室蘭市 / 胆振地方男女平等 （会費：1,000円） 参画センター「ミナール」 *ご夫婦でご参加の場合は、お二人で1,500円	〈衣食足れば他人の笑顔〉研究会 in 北海道・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 戦略企画部長）、 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 TEL：0143-45-4183（19～22時迄）
9月17日（木）10:00～12:00 東京・赤羽 / 赤羽文化センター （会費：500円）	「千円からはじめる夢のある投資」 仲木 威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部長） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	楽知ん投信株式会社 E-mail：gyoumu@luctinfund.co.jp TEL：03-3222-1220
9月25日（金）19:00～21:00 東京・池袋 / 勤労福祉会館 （会費：500円） 4階3,4会議室	「第11回 長期投資を考える勉強会」 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 戦略企画部長）、 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：hkumuro@tbm.t-com.ne.jp TEL&FAX：049-224-5183（19～22時迄）
9月26日（土）18:00～21:00 高知・高知市 / 高知ちばさんセンター 第2研修室 （会費：500円）	「コツコツ長期投資道」 田子 慶紀氏（ユニオン投信 代表取締役）、仲木 威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部長）、 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	アレンジャー：近藤 広典様 E-mail：ko-ten31@shirt.ocn.ne.jp または、楽知ん投信株式会社 E-mail：gyoumu@luctinfund.co.jp TEL：03-3222-1220
9月27日（日）13:00～16:00 高知・高知市 / 高知ちばさんセンター 第2研修室 （会費：500円）	「コツコツ長期投資道」 田子 慶紀氏（ユニオン投信 代表取締役）、仲木 威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部長）、 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	同上
10月2日（金）19:00～21:00 名古屋市青少年文化センター・アートピア テイクアウト内9F 第3研修室 （会費：無料）	「長気投志を考える会」 in 名古屋 仲木 威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部長） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	楽知ん投信株式会社 E-mail：gyoumu@luctinfund.co.jp TEL：03-3222-1220

※ 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。



社員のひろば

7月より運用部門を担当いたしております奥田です。入社というより気持ちは合流という感じです。生保系証券会社出身で直接金融に携わって35年、その間6つのセクション10数回の転勤という生活でした。そういう仕事の中でも、最も大きな出来事は、「金融の自由化」に直面してきたことでしょうか。若いころは、変化に対して日々の対応だけでしたが、10年20年と経ち、そのスパンで見ますと本当に大きな変革であったと痛感いたします。今も変化しつづけ且つスピードが増してきていると思います。そんな中で、知恵と知識をいささかなりとも発揮できるよう努力してまいりたいと存じます。今後ともよろしくお願致します。

運用部 運用担当 奥田勉

『運用は楽しい。基本を知れば。』

日本にはまだまだ投資信託は根付いていないと日々感じます。なぜ根付かないのか？我々業界で働く者の責任ではないのでしょうか。年金・雇用不安など、成熟経済特有の現象が起こっている今日、自らアンテナを高くしていろいろな情報を求める必要があります。同時に、有益なもの、そうでないものを選択する感性を磨かなくてはなりません。当社は、当社が信じる『有益な情報』を発信して日本に投資信託を根付かせたいと考えています。『運用は楽しい。基本を知れば。』という、まさに社名通りの情報を。

運用部 企画担当 平野健英

月次運用
レポート
09.08.08

「千円」からはじめる わくわく〈夢フアン〉 らくちんファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ



子供たちに夢を
楽知ん投信株式会社

楽知ん投信

検索

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いこうというのが、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えます。

投資を通じて、世界の国を知り、世界の企業を知ることによって、もっと世界を身近に感じて下さい。

第 12 回目は、「チリ」です。

チリは、「コムジエスト・エマージング・ファンド」の投資先の国です。

らくちんファンド 1万円あたり、約 119 円がチリの株に投資されています。

(09 年 8 月末)



チリ

(首都：サンティアゴ・デ・チレ)

- 面積：75 万 6,950 km² (世界第 37 位)
 - 人口：1,697 万人 (世界第 60 位)
 - GDP：1,695 億ドル (約 16 兆円・世界第 45 位)
 - 1 人あたり GDP：10,123 ドル (約 94 万円・世界第 56 位)
- (2008 年現在 IMF 統計)

- ・1818 年スペインから独立。独立後は南米では稀な安定した国家基盤を確立。しかし、1974 年以降、軍事独裁政権となり、低成長、高貧困率に陥る。
- ・1990 年に民主的政権に民政移管し、経済成長が飛躍的に進むこととなる。
- ・経済はイギリス、文化はフランスからの影響を受け、ドイツからの移民が多い。
- ・銅の採掘量は世界一 (世界シェア 36%)。銀は世界 6 位のシェアを誇る。
- ・ブドウなど果物の栽培が増加し、ワインの生産および輸出量が増加している。

約 119 円のうち約 62 円が、チリを代表する企業「COPEC」に投資されています。



EMPRESAS COPEC SA (コムジエスト・エマージング・ファンド 組入れ 第 7 位 2.9%)

チリの株式市場で時価総額が最大の企業。主に、エネルギー（ガソリンスタンドの運営とガスの販売）と天然資源事業（林業と漁業）を行っています。また、チリ国内、アルゼンチン、ブラジルなどに約 95 万 ha の森林を保有。この森林を活用して、パルプや木工製品を生産しています。最近ではおがくずをバイオマス発電に利用するなど、資源の有効活用と環境対応を強化しています。パルプ事業等は中国での紙消費の拡大、エネルギー事業は国内需要の増大で、長期的な成長が期待されています。

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

『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。

- 〈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。