

月次運用
レポート
09.11.09

「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10月30日

1年にわたる各国の景気対策効果により、世界の企業の業績は着実に回復してきました。株価については、景気回復を先取る形で大幅に上昇してきましたが、ここにきて政策効果の一巡とか、財政赤字の拡大を懸念する声や、日本においては円高懸念なども加わり、調整局面（下落傾向）を余議なくされています。

NYダウは1万ドルを、日経平均も1万円を割り込んでいます。株式市場に対する専門家のコメントを読んでいると、先行きに対する「不安」「不透明」という言葉が多くなってきているのも、今の相場を象徴しているようです。しかし、今回の企業業績の回復要因を見ると、長期的な視点での収益改善期待が持たれます。ポイントは、①コスト削

減など合理化が一層推進され、利益が回復した上に、②環境関連を中心とした新たな需要による売上げが増加しました。つまり、金融危機が企業の体力強化を促し、景気対策が“環境”という新たな需要をより強固なものとししました。業績が大幅に回復した多くは、“金融危機をチャンスに上手く切り替えた”企業とも言えるのではないのでしょうか。次の時代への躍進が期待されます。

長期的な視点で運用を行うらくちんファンド>にとって、高値で推移していた10月下旬までは、じっくり待ちの姿勢を貫き、月末にかけての調整局面は組み入れを増やすいい機会となりました。引き続き、上下動の激しい展開が続くものと予想しており、大きく下落するところをいかにタイミング良く組み入れていくかに終始しております。



■ **ファンド概要**
基準価額 **8.108円**
純資産総額 **3億2,552万円**
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

22.1%

組入比率

20.8%



組入比率

17.0%

現金比率

30.3%

組入比率

9.8%



※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10月30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
 09.11.09

「千円」からはじめる わくわく〈夢フランチ〉
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

組入れファンドの概要

基準日：2009年10月30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 2,136万円 ■ 組み入れ銘柄数：40
 ■ 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	4.7
2	MTN GROUP LTD	電気通信サービス	南アフリカ	3.5
3	MOBILE TELESYSTEMS	電気通信サービス	ロシア	3.4
4	GRUPO TELEvisa-ADR	一般消費財・サービス	メキシコ	3.2
5	COCA-COLA ICECEK URETIM	生活必需品	トルコ	3.1
6	GOLD FIELDS LTD	素材	南アフリカ	3.1
7	TIM PARTICIP ACOES SA	電気通信サービス	ブラジル	3.1
8	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	素材	南アフリカ	3.1
9	CHINA LIFE INSURANCE	金融	中国	2.9
10	NATURA COSMETICOS SA	生活必需品	ブラジル	2.9

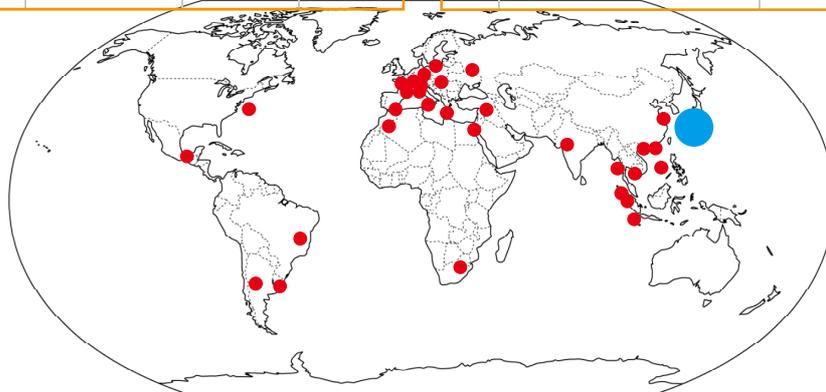
〈適格機関投資家限定〉[私募ファンド] 信託報酬（年）1.050%

**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：9億 795万円 ■ 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	DANONE	生活必需品	フランス	7.5
2	CAPITA GROUP PLC	資本財・サービス	イギリス	7.3
3	ROCHE HOLDING AG	ヘルスケア	スイス	6.8
4	SYNTHES INC	ヘルスケア	スイス	6.7
5	RECKITT BENCKISER	生活必需品	イギリス	6.6
6	SAP AG	情報技術	ドイツ	4.3
7	ESSILOR INTL	ヘルスケア	フランス	4.0
8	SODEXO	一般消費財・サービス	フランス	3.9
9	HENNES & MAURITZ AB	一般消費財・サービス	スウェーデン	3.8
10	HEINEKEN NV	生活必需品	オランダ	3.4



[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：2,234億 83百万円 ■ 組み入れ銘柄数：182
 ■ 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	3.68
2	パナソニック	電気機器	日本	3.30
3	コマツ	機械	日本	3.09
4	ブリヂストン	ゴム製品	日本	2.82
5	花王	化学	日本	2.77
6	SUMCO	金属製品	日本	2.41
7	トヨタ自動車	輸送用機器	日本	2.21
8	信越化学工業	化学	日本	2.01
9	武田薬品工業	医薬品	日本	1.96
10	リコー	電気機器	日本	1.87

〈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 83百万円 ■ 組み入れ銘柄数：57
 ■ 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	4.0
2	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	保険	アメリカ	3.4
3	キーエンス	産業用エレクトロニクス	日本	3.4
4	テルモ	医薬品・ヘルスケア	日本	3.1
5	花王	家庭用品	日本	2.8
6	BARRICK GOLD CORP	素材	カナダ	2.5
7	トヨタ自動車	自動車	日本	2.5
8	信越化学工業	基礎素材	日本	2.5
9	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオ・ライフサイエンス	アメリカ	2.5
10	日揮	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。

月次運用
レポート
09.11.09

「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

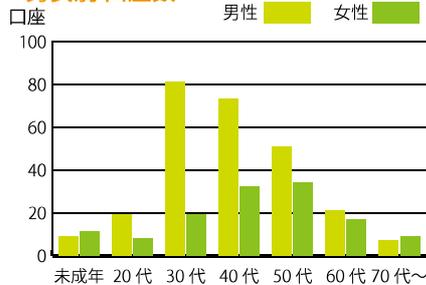


純資産総額と口座数の推移

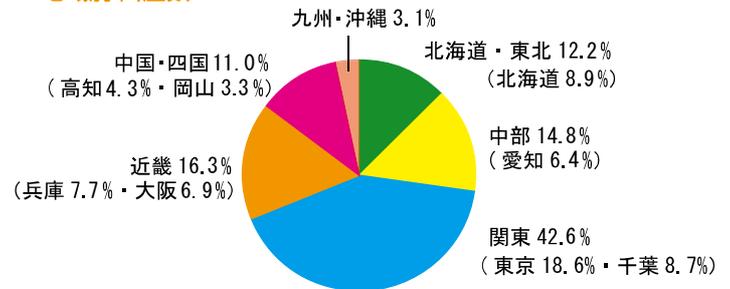
基準日：2009年10月30日



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」

10月末日現在、皆様の「らくちんファンド」は、392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1.3%増加の3億2,552万円となりました。

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申し込み申し上げます。

業務管理部からのお知らせ

☆「いちからはじめる投資信託」は、今回おやすみです。

【特定口座約款改定のご案内】

平成 21 年 10 月 20 日に特定口座約款を改定いたしました。詳しくは、「特定口座約款新旧対照表」をご覧ください。

【定期積立プラン各種お手続きのご案内】

今年 1 月より開始いたしました“千円から始める定期積立プラン「わくわく〈夢プラン〉”もおかげさまで、6割以上のお客様からお申込みをいただいております。また、最初は引落金額を毎月 1,000 円から始め、徐々に 2,000 円、3,000 円と増額される方も増えてきました。定期積立プランは当社所定書類によるお手続きにて、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。

書類は当社 HP またはお電話（03-3222-1220）までご請求ください。

引落とし開始・変更適用日	新規申込・引落口座変更 締切日	金額変更・引落中止 締切日	ファンド買付日
2009年12月7日（月）	締め切りました	2009年11月25日（水）	2009年12月17日（木）
2010年1月6日（水）	2009年12月2日（水）	2009年12月22日（火）	2010年1月19日（火）
2010年2月8日（月）	2010年1月4日（月）	2010年1月27日（水）	2010年2月19日（金）

月次運用
レポート
09.11.09

「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

■ 10月30日（金） 長期投資を考える勉強会 in 東陽町

今回は18名の方にお越しいただきました。

恒例の参加者同士の自己紹介から始まり、当社代表の西生から「自分のたちの周りの環境を民間・個人にまかせてみようという動きが出てきている。

10年後、20年後の日本の風景を一緒に考えていきましょう。」とお話させ

ていただき、さわかみ投信・澤上社長からは「今まで国がやってきた社会的問題を、企業が問題解決し、ビジネスにする。利益を出し、それを社会に還元するというように、欧米の企業が変化してきている。政治の基本は、適材適所への支給だ。投資とは民間版景気対策だ。」などのお話がありました。

質疑応答では、「健康法について」や「しあわせになるものに必要なもののなかで、お金は何番目か？」といった直接投資とは関係のない質問もでるなど、終始和やかな雰囲気でした。

会をアレンジしてくださった田部井さま、ありがとうございました。



楽知んコラム

運用は『メンテナンス』です

『運用』を辞書で引くと「そのものもつ機能を生かして用いること。活用。（大辞林）」と出てきます。機能を生かすためには、適宜調整や整備・管理が欠かせません。このことを踏まえて投信や株式などを使って行う『資産運用』に当てはめてみます。投信の場合の最大の機能は『小口と分散』です。そしてもう一つ、絶対的な『値動き』があります。この『値動き』という機能があるからこそ、資産運用になるわけです。

私たちは長期運用を標ぼうしています。各地でセミナーを開き、いろいろなご質問を受けますが中でも多いのが「塩漬けは長期投資なのか」や「長期とはどれぐらい」です。塩漬けについては長期投資になることもあると思いますが、運用にはならないと考えます。塩漬けは単なる『放置』の意味合いが強く、上記の『運用』とは正反対になります。私たちは常に「安く買って高く売る」を長いスパンで意識して運用していますので、実際の方法としては、『下げ局面』で買うことが多くなります。

資産運用において最大の運用方法は、①下がっている時に買い増しし、取得元本（単価）を下げる。②余剰資金で買い付け、投資元本を大きくする。この二つです。

この二つの方法を頭に入れて、資産運用という航海をするにあたって必要なのが『目的や夢』です。目的地のない航海はただの漂流になってしまいます。『いつ頃、誰が、何に、お金を使うのか？』この目的や夢をイメージすることが何より重要です。

「千回、二千回の小さな波に乗る（短期売買）より、一、二回の大きな波に乗ろうぜ」というのが私たちの考える長期運用であり、長気投志でもあるのです。

月次運用
レポート
09.11.09

「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

■ 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
11月15日（日）10:00～12:00 明石市・あかし男女共同参画センター 無料	「第1回 知るを楽しむ集い」 in 明石 園部 鷹博氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	楽知ん投信 TEL：03-3222-1220 または E-mail：gyoumu@luctinfund.co.jp
11月15日（日）14:00～16:30 尼崎市中小企業センター 無料	「第11回 知るを楽しむ集い」 in 尼崎 園部 鷹博氏（さわかみ投信 戦略企画部） 近藤 広典氏（ひかりファンドマネージャー代表） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	同上
11月20日（金）19:00～21:00 名古屋市青少年文化センター「アートピア」 無料	「長気投志を考える会」 仲木 威雄氏（さわかみ投信 取締役） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	同上
11月25日（水）19:00～21:00 群馬・太田教育会館 無料	「長気投志勉強会」 in 太田 仲木 威雄氏（さわかみ投信 取締役） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	同上
11月26日（木）10:30～12:00 赤羽文化センター 500円	「お金の勉強会」 仲木 威雄氏（さわかみ投信 取締役） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	小室 桃子様 fwpf9817@mb.infoweb.ne.jp または 楽知ん投信 TEL：03-3222-1220
11月27日（金）19:00～21:00 豊島区立勤労福祉会館 500円	第13回「長期投資を考える」勉強会 仲木 威雄氏（さわかみ投信 取締役） 源 健司氏（さわかみ投信 ファンドマネージャー） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	小室 秀雄様 hkomuro@tbm.t-com.ne.jp
12月4日（金）19:00～21:00 豊島区立勤労福祉会館 500円	第14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 取締役） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	小室 秀雄様 hkomuro@tbm.t-com.ne.jp
12月5日（土）10:00～12:00 船橋市勤労市民センター 無料	運用は楽しい。基本を知れば。 平野 健英（楽知ん投信 運用部）	楽知ん投信 TEL：03-3222-1220 または E-mail：gyoumu@luctinfund.co.jp
12月6日（日）10:00～12:00 明石市・あかし男女共同参画センター 無料	「第2回 知るを楽しむ集い」 in 明石 園部 鷹博氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	同上
12月6日（日）14:00～16:30 尼崎中小企業センター 無料	「第12回 知るを楽しむ集い」 in 尼崎 園部 鷹博氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生 智久（楽知ん投信 代表取締役）	同上

希望の方のみ
懇親会 21:30～
別途3,000円

新たに群馬・太田市で勉強会やります！

これからも、たくさんの方と出会えるよう、継続してセミナーを開催・参加いたします。
主婦の方などに、ムリなくお越しいただくために、平日午前中に行われるセミナーもございます。
皆様、ぜひ奮ってご参加ください！

※11月13日に予定していた東陽町のセミナーは、都合により中止となりました。

※ 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。

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
09.11.09

「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14回目は「メキシコ」です。

メキシコは「コムジエスト・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 **161** 円がメキシコに投資されております。（09年10月末）



メキシコ合衆国
（首都：メキシコシティ）

- 面積：197万2,550km²（世界第13位）
- 人口：1億961万人（同11位）
- GDP：1兆881億ドル（約98兆円）（同13位）
- 1人当りGDP：10,234ドル（約92万円）（同55位）
（2008年現在 IMF統計）

- ・15世紀前半に軍事国家、アステカ帝国が形成されるが、16世紀初頭、スペイン人に滅ぼされ、植民地化される。
- ・1910年以降メキシコ革命が始まる。1929年国民革命党が結成され、71年間の一党独裁制が続いた。
- ・20世紀前半から石油、銀の産出とその輸出が富をもたらす一方、近代工業化で莫大な負債を抱え、慢性的なインフレが現代まで国民を苦しめることになった。
- ・石油、銀、オパールを産出。水産業、製塩、ビールも外貨獲得の主要産業。

約161円のうち約 **71** 円が、メキシコを代表する「GRUPO TELEVISIA」に投資されています。

GRUPO TELEVISIA（コムジエスト・エマージング・ファンド 組入れ第4位 3.2%）

スペイン語圏における最大のメディア・エンターテインメント企業。本拠地はメキシコですが、ラテンアメリカ全域で事業展開を行っているほか、米国のヒスパニック系住民にも事業を展開しています。地上波によるテレビ放送が売上高の54%を占め、次に衛星放送（スカイメキシコ）が20%を占めています。その他、出版、ラジオ放送、番組の輸出を手掛けています。メキシコにおける利益成長著しい企業です。

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。