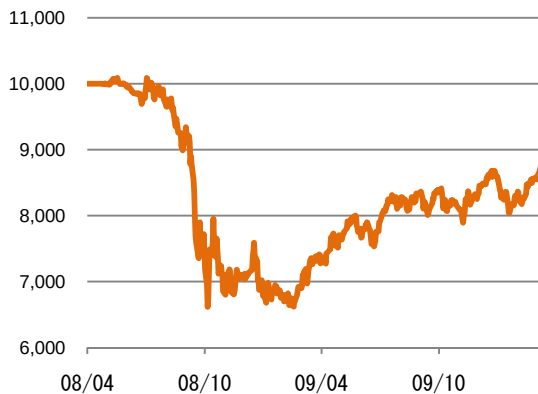


2010年3月31日基準

らくちんファンド運用状況のご報告

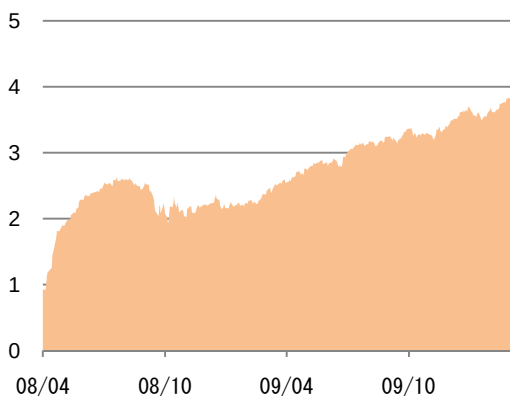
基準価額の推移（円）



期間別騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
6.5	3.1	7.0	24.1	-	-12.5

純資産総額の推移（億円）



らくちんファンド概要

基準価額	8,748円
純資産総額	392,012,352円
設定日	2008年4月24日
信託期間	無期限
決算日	毎年2月25日

【らくちんファンド：運用コメント】

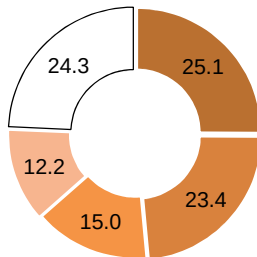
らくちんファンドは、4月1日から新会社である「クローバー・アセットマネジメント株式会社」の下で、新たなスタートを切りました。これまでの楽知んからクローバーへと社名は変わりましたが、ファンドの運用方針、運用手法はまったく変わりません。これまで通りの運用を継続して参りますので、何卒よろしくお願いいたします。さて、3月の世界各国の株式市場は上昇傾向を強めました。特に日本市場の上昇が際立っていました。景気回復に懐疑的であった日本市場ですが、これまで他の株式市場に比べ、上昇力が弱かったこと、円安・ドル高基調が強まったことで、相対的に抜きん出た結果となりました。これまでの景気悪化を食い止めるべく世界各国での大型財政出動と金融緩和で、資金は資源や株式などリスク資産へと向かい、商品・株式市場の上昇を招きました。この流れは昨年3月から始まりました。この1年間で日本、米国など先進国の株式市場で50～60%強上昇し、新興国市場で倍近い上昇となっています。短い期間ではありますが、安い時に思いきって買うことの醍醐味を実証された1年ではなかったでしょうか。ここまでは、金融危機対策が無事に功を奏して、経済も株価もひと段落といったところでしょうか。ではここからどう考えればいいのか。もう一度、金融危機を振り返る必要があります。この危機は、単に景気を悪化させ、株価の暴落を誘発しただけのものだったのでしょうか。強欲的な考え方を反省し、新たな資本主義への再考が始まり、大きな思考の転換があったのではないのでしょうか。そして、多くのビジネス・チャンスがもたらされました。典型的な例が、世界が注目する環境問題ではないのでしょうか。限りある資源、再生エネルギー、電気自動車・・・そして、それから波及する様々な素材、材料・・・これだけでも長期投資の世界は限りなく広がります。ここからが本格的な長期投資のはじまりではないのでしょうか。

にしお

当レポートは、らくちんファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当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・安全性を保証するものではありません。らくちんファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

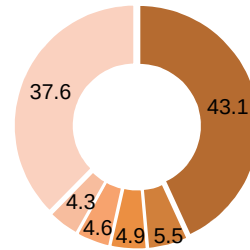
組入れ状況

組入れ比率



■ さわかみ
■ コム・エマージング
■ コム・ヨーロッパ
■ TMA長期投資
□ cash

国別比率 (cashを除き、組入れ比率に基づく)



■ 日本
■ フランス
■ スイス
■ ブラジル
■ 南アフリカ
■ その他

TMA長期投資 基準価額：8,523円 純資産：1,276百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	アメリカ	保険	3.6
2	キーエンス	日本	産業用ロボット	3.5
3	信越化学工業	日本	基礎素材	3.2
4	BARRICK GOLD CORP	カナダ	素材	3.0
5	花王	日本	家庭用品	3.0
6	セブン銀行	日本	銀行	2.9
7	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	2.7
8	NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料・タバコ	2.6
9	シマノ	日本	機械	2.4
10	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオ	2.3

さわかみ 基準価額：13,684円 純資産：252,918百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	商船三井	日本	海運業	4.06
2	リコー	日本	電気機器	3.50
3	パナソニック	日本	電気機器	3.39
4	セブン&アイ・ホールディングス	日本	小売業	3.19
5	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.18
6	花王	日本	化学	2.86
7	全日本空輸	日本	空運業	2.83
8	三菱重工業	日本	機械	2.82
9	ブリヂストン	日本	ゴム製品	2.60
10	SUMCO	日本	金属製品	2.39

コム・ヨーロッパ 基準価額：7,996円 純資産：1,161百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	SYNTHES INC	スイス	ヘルスケア	6.7
2	DANONE	フランス	生活必需品	6.7
3	CAPITA GROUP PLC	イギリス	資本財・サービス	6.2
4	RECKITT BENCKISER	イギリス	生活必需品	5.7
5	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	5.5
6	ROCHE HOLDING AG	スイス	ヘルスケア	5.3
7	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.6
8	HENNES & MAURITZ AB	スウェーデン	一般消費財・サービス	4.5
9	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	4.1
10	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	ヘルスケア	3.8

コム・エマージング 基準価額：9,496円 純資産：1,274百万円

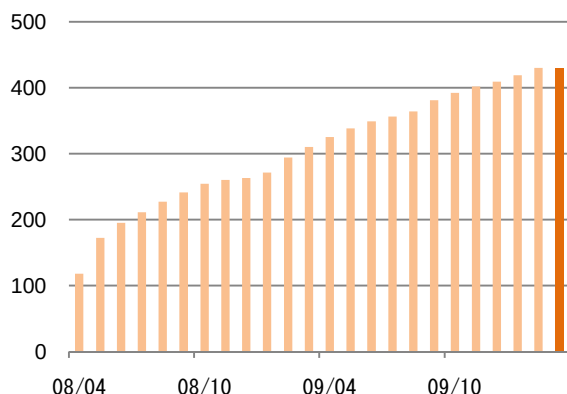
順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信サービス	5.1
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	4.1
3	CHINA MOBILE LTD	中国	電気通信サービス	3.5
4	MAGNIT OJSC-SPON GDR	ロシア	生活必需品	3.4
5	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	3.4
6	GRUPO TELEVISIA-ADR	メキシコ	一般消費財・サービス	3.2
7	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.1
8	MOBILE TELESYSTEMS-ADR	ロシア	電気通信サービス	3.0
9	BHARTI AIRTEL LTD	インド	電気通信サービス	3.0
10	RUSHYDRO	ロシア	公益事業	2.8

※業種分類は各運用会社によって異なります。

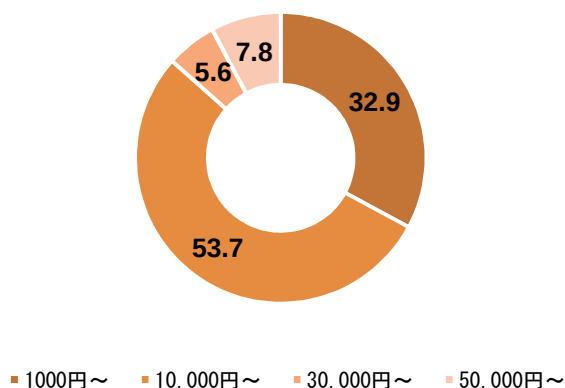
当レポートは、らくちんファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保証するものではありません。らくちんファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

皆さまの『らくちんファンド』

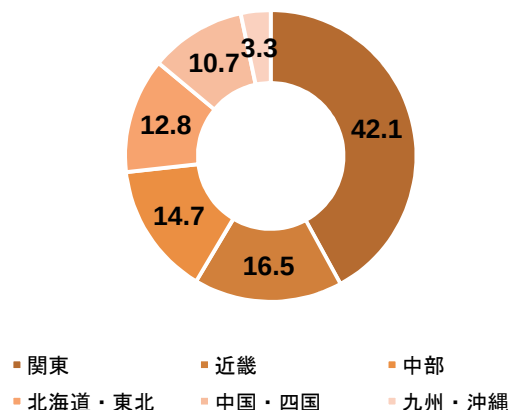
『らくちんファンド』購入者推移（件）



『らくちんファンド』毎月つみたて状況（％）



『らくちんファンド』地域別購入者（％）



業務管理部からのお知らせ

4月1日より、クローバー・アセットとなるにあたり、皆様からお寄せいただきましたご質問の中でも特に多くいただきましたものについて、回答を含めご紹介をさせていただきます。

Q：今までの振込先口座番号は使えなくなるのですか？

A：「お客様番号」として付与しておりました、「816****」の番号は今まで通り、らくちんファンドのスポット購入の振込先口座番号としてご利用いただけます。

新しい「お客様口座番号」は、先日ご送付いたしました「総合取引口座：照会」に記載されておりますので、ご確認くださいませようお願いいたします。

「毎月つみたてサービス」各種変更手続き締切日

次回の

金額変更・サービス中止

平成 22 年 4 月 20 日（火）

→平成 22 年 5 月 6 日（木）引落しから適用

平成 22 年 5 月 26 日（水）

→平成 22 年 6 月 7 日（月）引落しから適用

新規申込・引落口座変更

平成 22 年 4 月 28 日（水）

→平成 22 年 6 月 7 日（月）引落しから適用

平成 22 年 6 月 2 日（水）

→平成 22 年 7 月 6 日（火）引落しから適用

※上記は、当社にてお受付が完了した書類のみに適用されます。

※各種変更手続きは、当社所定の用紙によるお手続きをお願いいたしております。書類はホームページ・お電話にてご請求ください。

今後のセミナー情報

当ファンドウェブサイトではセミナー情報を随時更新しています！

日時・会場	テーマ・講師	お申込み先
4月16日（金） 19:00～21:00 池袋・勤労福祉会館 500円	第17回 『長期投資を考える』勉強会 園部鷹博氏（さわかみ投信戦略企画部） 黒島光昭氏（さわかみ投信7リスト） 西生智久（当社取締役）	小室秀雄 様 hkomuro@tbm.t-com.ne.jp
4月18日（日） 10:00～12:00 あかし男女共同参画センター 無料	第6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（当社取締役）	当社 TEL 03-3222-1220 または gyoumu@clover-am.co.jp
4月18日（日） 14:00～16:30 尼崎市中小企業センター 無料	第16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（当社取締役）	当社 TEL 03-3222-1220 または gyoumu@clover-am.co.jp
4月23日（金） 19:00～21:00 名古屋市長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（当社取締役）	当社 TEL 03-3222-1220 または gyoumu@clover-am.co.jp
4月24日（土） 13:30～16:30 倉敷物語館 1,000円	お金とのコミュニケーション 人とのコミュニケーション 田口智隆氏（ファイナンシャルインデペンデンス） 石井達也氏 西生智久（当社取締役）	石井達也 様 shadow_fly_back7@mx6.kct.ne.jp
5月7日（金） 18:30～20:30 旭川・上川研修センター 500円	第3回 仕事帰りの『お金』の教育講演会 近藤広典氏（ひかりフィナンシャルサービス） 西生智久（当社取締役）	小出雅之 様 koide@luctin.org または 090-2074-6842
5月8日（土） 13:30～16:30 旭川・上川研修センター 500円	第3回 『お金』の教育講演会 近藤広典氏（ひかりフィナンシャルサービス） 西生智久（当社取締役）	小出雅之 様 koide@luctin.org または 090-2074-6842
5月9日（日） 13:30～16:30 旭川・上川研修センター 500円	第2回 『お金』の教育講演会 in 札幌 仲木威雄氏（さわかみ投信取締役） 西生智久（当社取締役）	小出雅之 様 koide@luctin.org または 090-2074-6842
5月14日（金） 19:00～21:00 群馬・太田行政センター 無料	長気投志の会 in 太田 仲木威雄氏（さわかみ投信取締役） 西生智久（当社取締役）	栗原正治 様 masakuribara@mva.biglobe.ne.jp

5月
東京

某メーカー、ゲスト交渉中。

当社では、セミナー・勉強会の主催者を募集しております。ご要望に応じ、当社から講師が伺います。

ご希望の方はお気軽にお問合せください。（TEL 03-3222-1220）

<http://luctinfund.jp>

当レポートは、らくちんファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当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・安全性を保証するものではありません。らくちんファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

らくちんライブラリー

『1万円からはじまる投資の世界』が終了し、今月号から『らくちんライブラリー』として新しい企画をはじめます。この企画では、世界や経済、社会で起こっている『? (なぜ)』に迫っていきたいと思います。記念すべき第1回のテーマは『ルクセンブルグ』です。なぜ、世界でもっとも裕福な国と言われているのでしょうか。その謎について、見て行きたいと思います。

世界一裕福な国

ルクセンブルグはドイツとフランスに挟まれた人口46万人の小さな国です。面積は佐賀県ほどの小さなこの国が「1人あたりGDP（国内総生産）」で世界一を誇っています。1人あたりGDPは、国のお金持ちの尺度ともなっています。ルクセンブルグは2008年現在、1,000万円を超えています。日本は国内総生産で世界第2位の経済規模ですが、1人あたりでは347万円と世界第23位です。



『? (なぜ)』

ルクセンブルグは元来、ルクセンブルグ家によって支配されてきた公国で、欧州の街道の要でもあり、人々の往来が多く、交易が活発でした。また、ドイツ、フランスが接するこの地域は、古くから鉄鉱石や石炭が豊富で、鉄鋼産業が栄える条件が整っていました。今では、世界最大の鉄鋼会社、アルセロール・ミタルの本社があります。第二次世界大戦後は、小さな国が生きていく手段として、金融立国を目指しました。スイスや香港と同様、『タックスヘイブン（租税回避地）』として、税制優遇を積極的に進めました。特に、投資に対する売買益や配当に対して税金を軽減することで、お隣のドイツや日本など、世界中からのお金が集まってきました。今では、同国で設定された投資信託の残高は200兆円を超え、日本の3倍強の残高を誇っています。世界で第8位、欧州で第3位の金融センターへと成長してきました。そして、金融立国としての地位を固め、今では金融サービス業が同国経済の8割を占めるまでに至っております。税制優遇策で、世界一裕福な国になったことも確かですが、もう一つ大切な要素があります。それは、この国に対する『信頼』です。

1人当たりGDPの順位 2008年

1	ルクセンブルグ	11万3,043 ^{ドル}
2	ノルウェー	9万5,061 ^{ドル}
3	カタール	9万3,204 ^{ドル}
4	スイス	6万7,384 ^{ドル}
5	デンマーク	6万2,625 ^{ドル}
6	アイルランド	6万1,809 ^{ドル}
7	アイスランド	5万5,462 ^{ドル}
8	アラブ首長国連邦	5万4,696 ^{ドル}
9	スウェーデン	5万2,789 ^{ドル}
10	オランダ	5万2,019 ^{ドル}

投資信託残高ランキング 2009年9月末

1	アメリカ合衆国	10兆8,320億 ^{ドル}
2	ルクセンブルグ	2兆2,380億 ^{ドル}
3	フランス	1兆8,510億 ^{ドル}
4	オーストラリア	1兆1,500億 ^{ドル}
5	アイルランド	8,340億 ^{ドル}
6	ブラジル	7,410億 ^{ドル}
7	英国	7,020億 ^{ドル}
8	日本	6,620億 ^{ドル}
9	カナダ	5,440億 ^{ドル}
10	ドイツ	3,120億 ^{ドル}

活 動 報 告

3月19日（金）長気投志を考える勉強会 in 東陽町

今回の東陽町の勉強会は、コーチングに関わる会社（株）ヒューマンアクティベーションを運営されている中尾憲司さんにお越しいただきました。テーマは『自ら人生を設計することの重要性』で「自分のありたい姿・理想の状態を明確にし、意識的に生きること」「あくせくしないで、がんばるのはそこそこ。他人と比較しないこと」などのお話をしていただきました。これらコーチングについての考え方と長期投資の考え方が似ているということで、今回の講師を引き受けていただきました。他にも①ありたい姿を明確にすることの重要性 ②意識的に生きることの重要性 ③意識的に生きることによって社会が変わる ④長期投資では、どんな社会を作りたいのかを考え、自分が共感できる投資先を選ぶことが大事 などのお話をしていただきました。最後のお話にあった「一生のうちで、一番よく聞いている言葉は自分自身の言葉だ。ネガティブな発言ばかりしていると、ネガティブな人生になってしまう。自分の言葉を強く意識しよう。」というのは、まさにその通りだと思います。参加いただいた方々にも、なにかしらのヒントが得られる勉強会だったのではないのでしょうか。



中尾憲司さん

この会をアレンジしていただいた田部井さん、講師の中尾さん、ありがとうございました。

3月28日（日）運用は楽しい。基本を知れば。in 船橋

今回の船橋の勉強会は、外資系ニュース会社でジャーナリストをされている小笹俊一さんにお越しいただきました。小笹さんは、個人的に『ごちそうファンド研究会』という「食ビジネスからみた資産運用」をテーマにした勉強会も開いています。今回はその『ごちそうファンド』の考え方について、日々のお仕事と重ね合わせながらお話ししていただきました。バーガーショップの株主優待（クーポン券）からゆうちょ銀行の限度額引き上げまで、脱線ぎみ？に話題が広がり、あっという間の2時間でした。

小笹さん、お越しいただきありがとうございました。

『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。