月次運用レポート
2010.4

毎月つみたて『らくちんファンド』は1,000円から

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

子どもたちに夢を。

らくちんファンド　検索

clover asset management

2010年4月30日基準

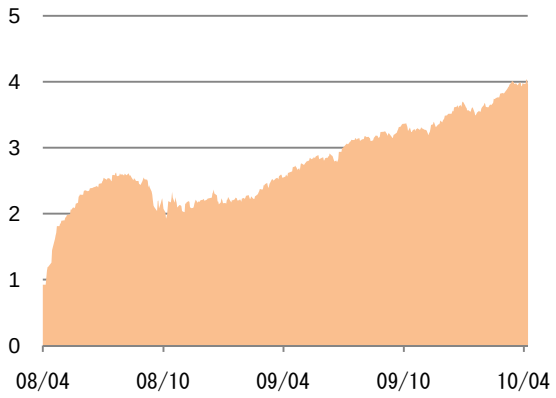
らくちんファンド運用状況のご報告

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
0.0	5.5	7.9	20.4	-	-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	8,752円
純資産総額	396,108,634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】

4月に入ってから、世界の金融市場は大きく揺らいでいます。米国でのゴールドマンサックスへの不正行為疑惑からはじまり、ギリシャへの緊急支援問題がクローズアップされたためです。株式市場のみならず､債券市場､為替市場まで混乱を極めました。特にギリシャ問題は、欧州中央銀行による巨額支援策で一応の不安は和らいだようですが、解消するまでには至っていないようです。ギリシャにとどまらず、日米欧の先進国に共通する財政再建は一層大きな課題となってきました。これまでの景気刺激策や危機対応策から、金融は大幅に緩和され、市場へは膨大な公的資金が供給されています。こうしたことにより、将来の金利上昇圧力、インフレ懸念が顕在化しています。10年以上も前から金利上昇が叫ばれてきた日本の圧力は相当なものです。少子高齢化による個人貯蓄率の低下など、1,400兆円の個人金融資産だけに頼り切ることにも限界があります。現実的にも、日本国債の信用保証率は昨年11月から今年にかけ急上昇し､一時中国を上回ってきています。この意味するところは、日本は中国より信用のない国との評価なのです。

財政再建は政府に大いに期待するとして、私たちは今､「何をやるべきで」「何をやるべきでないか」の選択肢がより明確化してきています。将来の金利上昇やインフレ懸念はより可能性が高まり、債券よりは株式がさらに有効な投資先となってきました。成長著しい新興国やその新興国からの利益を享受する先進国企業にも引き続き興味が沸きます。ちょうどいいことに、株式市場はジェットコースターのように上に下へと動いています。**＜らくちんファンド＞**は大きく下げた時はすかさず買いを入れていく予定です。

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、必ず目論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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社　金融商品取引業者　近畿財務局長（金商）第242号　加入団体：（社）投資信託協会

月次運用レポート
2010.4

毎月つみたて『らくちんファンド』は1,000円から

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

子どもたちに夢を。

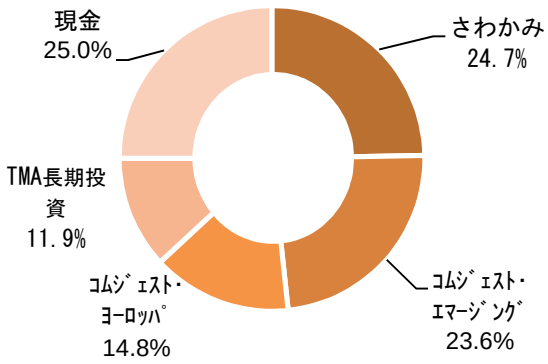
らくちんファンド　検索

clover asset management

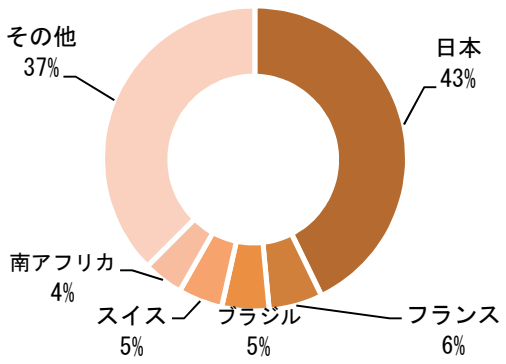
2010年4月30日基準

組入れ状況

組入れ比率



国別比率（cashを除き、組入れ比率に基づく）



ＴＭＡ長期投資　基準価額：8,496円　純資産：1,275百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	キーエンス	日本	産業用ｴﾚｸﾄﾛﾆｸｽ	3.5
2	BARRICK GOLD CORP	カナダ	素材	3.5
3	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	米国	保険	3.4
4	信越化学工業	日本	基礎素材	3.2
5	テルモ	日本	医薬品・ﾍﾙｽｹｱ	3.0
6	セブン銀行	日本	銀行	2.9
7	花王	日本	家庭用品	2.9
8	デンソー	日本	自動車	2.6
9	シマノ	日本	機械	2.5
10	NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料・ﾀﾊﾞｺ	2.5

さわかみ　基準価額：13,852円　純資産：256,438百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	商船三井	日本	海運業	4.22
2	リコー	日本	電気機器	3.80
3	ｾﾌﾞﾝ&ｱｲ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	日本	小売業	3.36
4	パナソニック	日本	電気機器	3.23
5	全日本空輸	日本	空運業	3.11
6	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.07
7	花王	日本	化学	2.74
8	三菱重工業	日本	機械	2.73
9	ブリヂストン	日本	ゴム製品	2.53
10	ＳＵＭＣＯ	日本	金属製品	2.48

ｺﾑｼﾞｪｽﾄ・ﾖｰﾛｯﾊﾟ　基準価額：8,081円　純資産：1,198百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	DANONE	ﾌﾗﾝｽ	生活必需品	7.0
2	CAPITA GROUP PLC	ｲｷﾞﾘｽ	資本財・ｻｰﾋﾞｽ	6.6
3	SYNTHES INC	スイス	ヘルスケア	6.1
4	ESSILOR INTL	ﾌﾗﾝｽ	ヘルスケア	5.5
5	RECKITT BENCKISER	ｲｷﾞﾘｽ	生活必需品	5.2
6	ROCHE HOLDING AG	スイス	ヘルスケア	5.1
7	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.9
8	HENNES & MAURITZ AB	ｽｳｪｰﾃﾞﾝ	一般消費財・ｻｰﾋﾞｽ	4.5
9	SODEXO	ﾌﾗﾝｽ	一般消費財・ｻｰﾋﾞｽ	4.1
10	NOVO NORDISK A/S-B	ﾃﾞﾝﾏｰｸ	ヘルスケア	3.9

ｺﾑｼﾞｪｽﾄ・ﾖｰﾛｯﾊﾟ　基準価額：9,714円　純資産：1,331百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	MTN GROUP LTD	南ｱﾌﾘｶ	電気通信ｻｰﾋﾞｽ	4.7
2	JBS SA	ﾌﾞﾗｼﾞﾙ	生活必需品	4.4
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	4.0
4	GOLD FIELDS LTD	南ｱﾌﾘｶ	素材	3.5
5	CHINA MOBILE LTD	中国	電気通信ｻｰﾋﾞｽ	3.5
6	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南ｱﾌﾘｶ	素材	3.2
7	BUNGE LTD	ｱﾒﾘｶ	生活必需品	3.1
8	HTC CORP	台湾	情報技術	3.1
9	GRUPO TELEVISA-ADR	ﾒｷｼｺ	一般消費財・ｻｰﾋﾞｽ	3.0
10	MOBILE TELESYSTEMS-ADR	ロシア	電気通信ｻｰﾋﾞｽ	3.0

※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、必ず目論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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社　金融商品取引業者　近畿財務局長（金商）第242号　加入団体：（社）投資信託協会

月次運用レポート
2010.4

毎月つみたて『らくちんファンド』は1,000円から

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

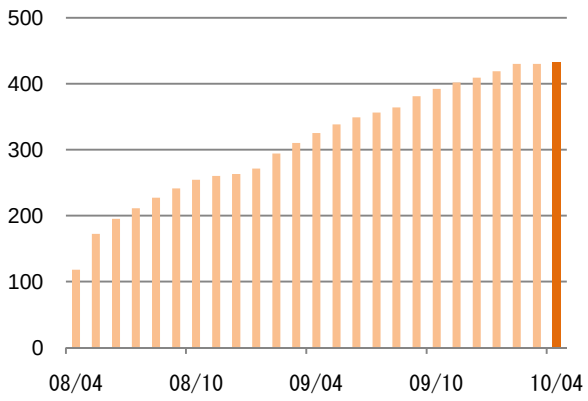
子どもたちに夢を。

らくちんファンド　検索

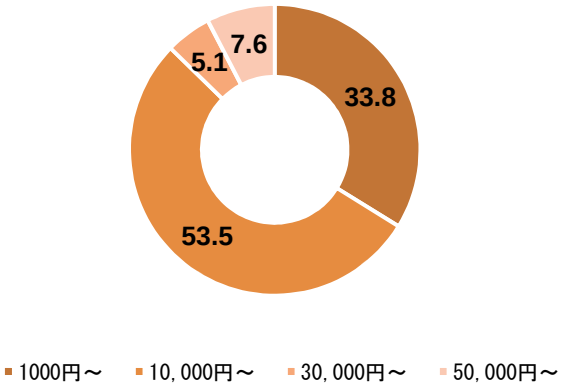
clover asset management

皆さまの『らくちんファンド』

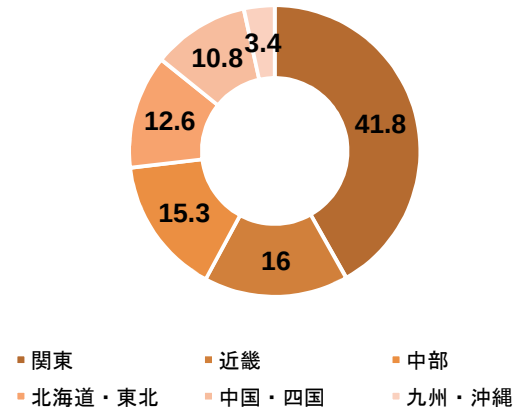
『らくちんファンド』購入者推移（件）



『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

旧浪花おふくろ投信・旧かいたく投信・旧楽知ん投信にて口座開設をされたお客様へ

3社の合併に伴い、クローバー・アセットでのお客様総合取引口座の口座番号とスポット購入時の振込先口座番号が異なっています。

【スポット購入時の振込先口座】

口座の名義は、クローバー・アセットマネジメント（カ　となりましたが、口座番号は合併前と変更ございません。今まで通り「050****」、「81*****」の7ケタです。

【総合取引口座の口座番号】

先日ご送付いたしました「総合取引口座:照会」で、ご確認ください。

ご不明点等ございましたら、業務管理部までお気軽にお問い合わせくださいませ。

【業務管理部】

大阪：06-4790-6200／東京：03-3222-1220

E-mail：gyoumu@clover-am.co.jp

（受付：平日9時～17時）

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、必ず目論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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社　金融商品取引業者　近畿財務局長（金商）第242号　加入団体：（社）投資信託協会

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
５月１９日（水） 19:00～21:00 東京・めぐろパーシモンホール	**『長期投資で成功する秘訣』講座** 上原章裕（当社取締役）	当社 TEL 03-3222-1220 または gyoumu@clover-am.co.jp
５月２１日（金） 19:00～21:00 東京・江東区文化センター ５００円	**長気投志を考える会【特別編】** 今井寛氏（島津製作所 IR 担当部長） 西生智久（当社取締役） 平野健英（当社運用部）	田部井哲広 様 ntabei2007@ybb.ne.jp
５月２２日（土） 13:30～15:30 岡山・岡山北ふれあいセンター	**おかねと社会の勉強会** 石井達也氏（ﾊｰﾄ･ｵﾌﾞ･ﾘｯﾁ代表） 西生智久（当社取締役）	岡崎ノリタケ 様 okanetoshakai@gmail.com
５月２８日（金） 19:00～21:00 名古屋 青少年文化センター・アートピア ２００円	**長気投志を考える会** 石津史子（当社代表） 西生智久（当社取締役）	宮地祐司 様 miyachi@luctin.org または FAX 052-702-6907
５月２９日（土） 13:30～16:30 東京・南大塚ホール	**投資の勉強してみませんか？** ｼﾞｬﾝｰﾌﾗﾝｿﾜ･ｶﾝﾄﾝ氏（ｺﾑｼﾞｪｽﾄ･ｸﾞﾙｰﾌﾟ代表） 澤上篤人氏（さわかみ投信代表） 西生智久（当社取締役）　他	当社 TEL 03-3222-1220 または gyoumu@clover-am.co.jp
６月１６日（水） 19:00～21:00 東京・めぐろパーシモンホール	**『長期投資で成功する秘訣』講座** 上原章裕（当社取締役）	当社 TEL 03-3222-1220 または gyoumu@clover-am.co.jp
６月１８日（金） 19:00～21:00 池袋・勤労福祉会館 ５００円	**『長期投資を考える』勉強会** 西生智久（当社取締役）	小室秀雄 様 hkomuro@tbm.t-com.ne.jp
６月２５日（金） 19:00～21:00 名古屋 青少年文化センター・アートピア ２００円	**長気投志を考える会** 近藤広典氏（土佐ひかりＣＤＭ代表） 西生智久（当社取締役）	宮地祐司 様 miyachi@luctin.org または FAX 052-702-6907
６月２７日（日） 9:30～11:30 大阪府教育会館	**長気投志の会** 仲木威雄氏（さわかみ投信取締役） 西生智久（当社取締役）	さわかみ投信 様 TEL 03-5226-7980

企画中。

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、必ず目論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

第二回目は『リスク』です。多くの方が恐れるリスクとは、一体なんでしょうか。その『？（なに）』について考察します。

リスク＝動き

私たち投資家がいう「リスク」とは、収益（リターン）のブレのことです。リスクが大きいということは、上下変動が大きく、損失も大きいが収益期待も大きいと考えます。一般に耳にする「リスク」は、危険だとか損失という意味で使われ、マイナスのイメージがすっかり定着しています。「リスクがあるから」「リスクが怖いから」という言い訳にもなったりします。今回は、現代証券投資理論のような観点からリスクを語るつもりはありません。一体「リスク」の本源的な意味はどこから来て、どこにあるのか、という疑問から探って行きたいと思います。その元になるのが、先日、知人から頂いた「リスク・神々への反逆（上・下）/ピーター・バーンスタイン著」です。

『リスク』とは？

「リスク・神々への反逆」では、「リスク」を以下のように、冒頭部分で簡潔にまとめています。

「リスク（risk）」という言葉は、イタリア語のrisicareという言葉に由来する。この言葉は「勇気を持って試みる」という意味を持っている。この観点からすると、リスクは運命というより選択を意味している。われわれが勇気を持ってとる行動は、われわれがどれほど自由に選択を行えるに依存しており、それはリスクの物語のすべてでもある。

「リスク」を「危険」と訳されたため、リスクの言葉自体に誤解が生じたようです。今では、生命、健康、財産などを失うといった意味にまで使われています。元々は『勇気を持って試してみる』という意味からすると、何かを得るためについて回る危険性であり、運命的に失うだけの危険ではありません。リスクという言葉が生まれたルネサンス時代のヨーロッパ社会では、中世の伝統を守る生活に別れを告げ、外には、大海原に「勇気をもって」船出しました。大航海はまさにリスクだった訳です。この航海では沈没するかもしれないという危険がある一方で、大きな富（リターン）が個人だけではなく、広く社会全般にまでもたらされました。

リスク＝勇気

危険だと分かっていても、未来をしっかり見据えた勇気ある行動を称えた言葉、それがリスクの本質ではないでしょうか。それも、まず先に行く人の勇気です。コロンブスやマゼランのおかげで、次の航海から危険度合いが低下する一方で、同時に大きな富が継続的に得られることになりました。今でも、新しいビジネスへの挑戦、既存の価値観からの変革、自分のためだけでなく、世の中を変えるほどの行動を起こす人たちは、志や想いだけでなく、一歩踏み出す勇気を知っています。その人たちは「リスク（危険）があるから止めてしまうのではなく、リスク（勇気）があるからこそ進んで行こう」ときっと考えています。

―リスクのある社会だからこそ、勇気を持って進んでみませんか―

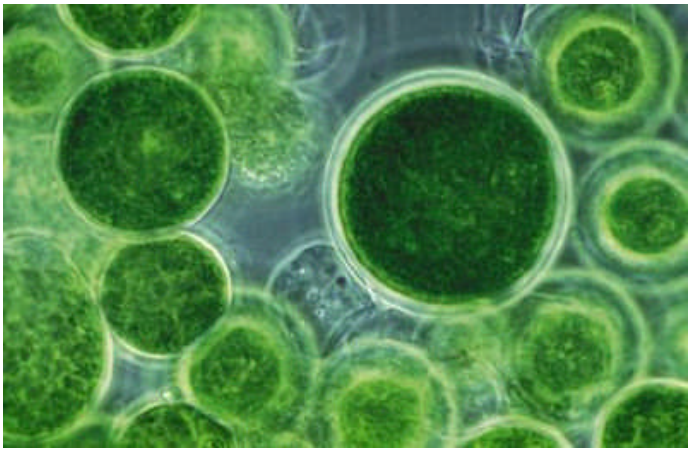
当レポートは、らくちんファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保証するものではありません。らくちんファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社　金融商品取引業者　近畿財務局長（金商）第242号　加入団体：（社）投資信託協会

活　動　報　告

4月16日（金）長期投資を考える会 in 池袋

講師は、さわかみ投信から黒島光昭さん、園部鷹博さん、当社から西生でした。参加者は、８人でした。黒島さんは、さわかみ投信の運用哲学である「広く、深く、遠く」ということを次のように説明されました。



「20年後の日本」を考えると、どのようなことが必要か。「農業」「エネルギー」「飼料」（自分の前職である「技術者」という立場から、このようなことに特に興味を持つ）自分たちの子ども、孫に安心して生きて行ける日本になってもらう「重要なポイント」は、農業だろう。休耕田が広がっていて、なんとか利用できないものか。そこで、たどり着いたのが「藍藻類 」。藍藻類（ユーグレナなど）は、「生き残るために、油を体から出す事によって水面近くにあがる」この油から「ジェット燃料」を作る。技術だけでは、それがいくら良くても広まらない。お金の流れがないとならない。「ジェット燃料」という高額なものをつくるということでお金の流れをつくるということ。この藻は、残りかすは、クロロフィル等含みリン、窒素など含み飼料になる。現在魚粉などの飼料を１トンあたり約12万円で中国などから輸入している。このような問題も解決できる。このような藻類を育てるには、二酸化炭素濃度などを測るセンサーが必要になる。そのようなセンサーをつくる会社は、どこかを調査する。また、温暖化防止のために、研究されていることとして「二酸化炭素を地底に閉じ込める方法」があります。この方法で重要な事は、空気中の二酸化炭素をとらえること。それには、「膜」「アミン系物質」などである。どちらも、日本の得意な技術です。このようなものを扱っている会社を調査していきます。

投資とは、イメージ力・先見性が問われる作業です。歴史に学び（深く）、現在を正しく認識（広く）することでよりリアルな未来（遠く）が描けるのではないでしょうか。

アレンジいただいた小室様、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。

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、必ず目論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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社　金融商品取引業者　近畿財務局長（金商）第242号　加入団体：（社）投資信託協会