月次運用 レポート **2010**. 5 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



2010年5月31日基準

らくちんファンド運用状況のご報告

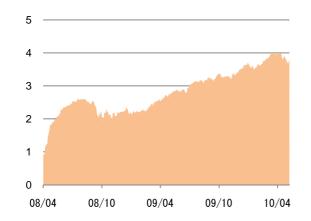
基準価額の推移(円)



期間別騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-7. 0	-0.9	3. 1	4. 9	-	-18.6

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, 139 円
純資産総額	378, 839, 537 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】

NY ダウが 1 万ドルを、日経平均も 1 万円を割り 込むなど、再び世界中の株価は大きく下落していま す。

理由は、ギリシャの債務危機がスペインに飛び火し、今度はハンガリーへ拡大するとの懸念が浮上してきたためです。米国でもメキシコ湾での原油流出、雇用不安など景気回復も期待外れとの予想が台頭してきています。朝鮮半島での緊張、日本での政治混迷など、至る所で不安材料に事欠くことがなくなってきました。不安が不安を呼ぶ悪循環に陥っています。投資家は、あらゆることに疑心暗鬼となり、将来への自信を失い、何を信じていいのか分からない、そんな心理状態ではないでしょうか。

信用や信頼を失った市場は投資家を遠ざけ、株価は下落傾向を強めます。ただし、上げる時も下げる時も、壊れたアクセルやブレーキのように行き過ぎてしまうのも株式市場の本来の姿です。所詮は人と人の思惑や予想がぶつかり出会う場が市場であるからです。

そんなことを考えていると、今の市場は相当、将来の不安とか不信を株価に織り込みつつある状態ではないかと不図思えてきました。ユーロを導入していないハンガリー、続いて欧州大国の一つフランスの債務危機までもが懸念され、過敏なまでに通貨ユーロを揺さぶっています。一方で、世界的な企業業績の回復や新興国の潜在成長などすっかり忘れ去られているのではないでしょうか。将来を悲観しすぎて、大きく下げた株式市場ほど魅力的なものはありません。**くらくちんファンド>**は押し目買いスタンスで引き続き臨みます。

にしお

月次運用 レポート

2010.5

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。





2010年5月31日基準

組入れ状況

組入れ比率

順位



銘柄

- さわかみ(24.2)
- ■TMA長期投資(12.1)
- □ コムシ゛ェスト・ヨーロッハ゜(13.8)
- コムシ゛ェスト・エマーシ゛ンク゛ (22. 7)

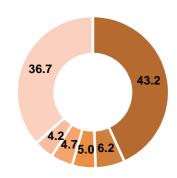
業種

- 現金(27.2)

※時計回り

比率 %

国別比率 (cash を除き、組入れ比率に基づく)



- 日本(43.2)
- フランス(6.2)
- スイス(5.0)
- ブラジル(4.7)
- 南アフリカ(4.2)
- ▶その他(36.7)

※時計回り

国名

1	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	アメリカ	保険	4. 1
2	BARRICK GOLD CORP	カナダ	素材	3. 6
3	キーエンス	日本	産業用エレクトロニクス	3. 5
4	エア・ウォーター	日本	基礎素材	3. 0
5	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	3. 0
6	信越化学工業	日本	基礎素材	2. 9
7	シマノ	日本	機械	2. 9
8	セブン銀行	日本	銀行	2. 9
9	花王	日本	家庭用品	2. 8
10	デンソー	日本	自動車	2. 5
され	かみ 基準価額: 12	2, 284 円	純資産: 228, 593	百万円
順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	商船三井	日本	海運業	4. 34
2	リコー	日本	電気機器	3. 46
3	全日本空輸	日本	空運業	3. 21
4	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3. 11
5	パナソニック	日本	電気機器	3. 05
6	セフ゛ン&アイ・ホールテ゛ィンク゛ス	日本	小売業	2. 75
7	三菱重工業	日本	機械	2. 72
8	花王	日本	化学	2. 69
9	ブリヂストン	日本	ゴム製品	2. 66

ユムシ[・]ェスト・ヨーロッパ 基準価額:7,109 円 純資産:1,125 百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	CAPITA GROUP PLC	作"以	資本財・サービス	6. 4
2	DANONE	フランス	生活必需品	6. 3
3	SYNTHES INC	スイス	ヘルスケア	6. 2
4	ROCHE HOLDING AG	スイス	ヘルスケア	5. 7
5	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	5. 3
6	SAP AG	ドイツ	情報技術	4. 5
7	RECKITT BENCKISER	イギリス	生活必需品	4. 2
8	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	3. 9
9	HENNES & MAURITZ AB	スウェーデ゛ン	一般消費財・サービス	3. 9
10	LINDT & SPRUENGLI AG	スイス	生活必需品	3. 5

コムジェスト・エマージング 基準価

基準価額:8,807円 純資産:1,326 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	4. 5
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	3. 7
3	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3. 7
4	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	3. 6
5	BUNGE LTD	アメリカ	生活必需品	3. 4
6	CHINA MOBILE LTD	中国	電気通信サービス	3. 3
7	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南アフリカ	素材	3. 2
8	HTC CORP	台湾	情報技術	3. 2
9	MAGNIT OJSC-SPON GDR	ロシア	生活必需品	2. 8
10	GRUPO TELEVISA-ADR	メキシコ	一般消費財・サービス	2. 7

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。

金属製品

日本

10 SUMCO

[※]業種分類は各運用会社によって異なります。

月次運用 レポート 2010.5

毎月つみたて『らくちんファンド』は 1,000 円から

ちんファン

追加型投信/内外/株式/ファンド・オブ・ファンズ

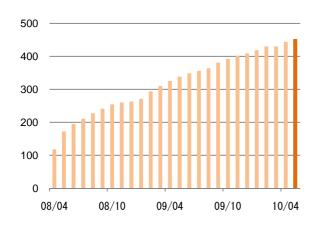
子どもたちに夢を。

らくちんファンド 検索

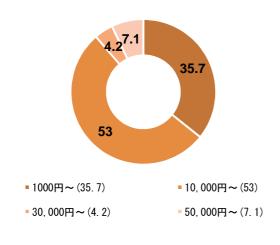


皆さまの『らくちんファンド』

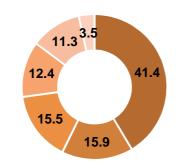
『らくちんファンド』 購入者推移 (件)



『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(%)



- ■関東(41.4)
- 沂畿(15.9) ■中部(15.5) 北海道・東北(12.4)
- ■中国・四国(11.3)
- ■九州・沖縄(3.5)

業務管理部からのお知らせ

大型連休も過ぎ、新生活にも慣れた頃ではないで しょうか。お引越しなどにより、弊社の登録内容(ご 住所・連絡先・メールアドレス等)に、ご変更はご ざいませんか。お取引に関して重要な書類等を、郵 送またはメールにてお届けしておりますので、ご変 更がございましたら、お手数ですが、下記の手順に てお手続きください。

- ① 「登録事項変更届」を弊社ホームページ、ま たはお電話にてご請求。
- ② 変更事項等をご記入・弊社お届出印をご捺印 の上、ご返送。
- ③ 弊社から発送する「登録内容変更の控え」に て登録内容のご確認。
- *ご住所変更の場合*
- ・新住所が記載された「**ご本人確認書類」(運転免** 許証・住民票など)をご用意いただき、「登録事項 変更届」と一緒にご返送ください。
- *メールアドレス変更の場合*
- ・お電話またはホームページからでもご変更は可能 です。弊社ホームページ**「各種お手続」→「メール** アドレス・レポート受取方法変更フォーム」よりご 連絡ください。
- *お届出印がご不明な場合は、下記へお問い合わせ ください。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 業務管理部

東京:03-3222-1220/大阪:06-4790-6200

E-mail: gyoumu@clover-am.co.jp

(受付:平日9時~17時)

月次運用 レポート

2010.5

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





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
		当社
6月16日(水)	『長期投資で成功する秘訣』講座	TEL 03-3222-1220
19:00~21:00	上原章裕(当社取締役)	または
東京・めぐろパーシモンホール	工/水平市(当性4X种及)	gyoumu@clover-am.co.jp
		gyouillu@cTover-alli. co. jp
6月18日(金)		
19:00~21:00	『長期投資を考える』勉強会	小室秀雄 様
池袋・勤労福祉会館	西生智久(当社取締役)	hkomuro@tbm.t-com.ne.jp
500円		
6月20日(日)		当社
10:00~12:00	知るを楽しむ集い in 明石	TEL 03-3222-1220
明石市		
明石巾 あかし男女共同参画センター	西生智久(当社取締役)	または
めかし男女共向参画セクサー		gyoumu@clover-am.co.jp
6月20日(日)		当社
14:00~16:30	知るを楽しむ集い in 尼崎	TEL 03-3222-1220
尼崎市	西生智久(当社取締役)	または
尼崎市中小企業センター		gyoumu@clover-am.co.jp
6月25日(金)		
19:00~21:00	長気投志を考える会	
名古屋	近藤広典氏(土佐ひかりCDM代表)	miyachi@luctin.org
青少年文化センター・アートピア	西生智久(当社取締役)	または
200円		FAX 052-702-6907
6月26日(土)	私たちの未来を変える長気投志	
18:00~20:00		安藤暢康 様
静岡労政会館	近藤広典氏(土佐ひかりCDM代表) 西生智久(当社取締役)	andou@avoweb.jp
6月27日(日)	長気投志を考える会	+ 4 ₀ 1, 2, 4n. l= 44
9:30~11:30	仲木威雄氏(さわかみ投信戦略企画部長)	さわかみ投信様
大阪府教育会館	西生智久(当社取締役)	TEL 03-5226-7980
たかつガーデン	日工自入(当社44年区/	
7月11日(日)		当社
14:00~16:30	知るを楽しむ集い in 尼崎	TEL 03-3222-1220
尼崎市	西生智久(当社取締役)	または
尼崎市中小企業センター	ロエロハ(コは外型以)	gyoumu@clover-am.co.jp
7月16日(金)	『長期投資を考える』勉強会	
19:00~21:00	澤上篤人氏(さわかみ投信代表)	小室秀雄 様
池袋・勤労福祉会館	園部鷹博氏(さわかみ投信戦略企画部)	hkomuro@tbm.t-com.ne.jp
500円	西生智久(当社取締役)	

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)

赤は入場料。記載がなければ無料。

http://luctinfund.jp

月次運用 レポート **2010**.5 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



らくちんライブラリー

第三回目は『ユーロ』です。昨今のギリシャの金融危機に端を発したユーロの大幅下落や欧州統合そのものへの疑問など、世界中が欧州に注目しています。その統一通貨であるユーロとは一体何?でしょうか。考えてみます。

ユーロを知ろう

簡単にユーロについて説明しましょう。ユーロとは、欧州 22 カ国で使用されている通貨です。22 カ国のうち 16 カ国が欧州連合 (EU) に加盟しています。EU に加盟し、ユーロを導入していない国もあります。代表的な国がイギリス、スウェーデン、デンマークです。

1999年1月1日に決済通貨として導入され、実際ユーロ通貨は3年後の2002年1月1日に流通が開始されました。今では、米ドルに次ぐ、第二の基軸通貨としての地位を確固たるものとしています。



ユーロが求めるもの

通貨ユーロ、欧州連合 (EU) を読み解くことで、欧州の過去、現在、未来が見えてきます。なぜ?欧州は関税 障壁などを取り払うことだけに満足せず、国家ばかりでなく通貨まで統合したのでしょうか。そして、さら に加盟・導入国を拡大しようとしているのでしょうか。幾多の障害を乗り越えてまで、欧州を一つにする意義があるからに他ありません。「欧州の歴史は戦争の歴史」と言われる通り、領土と宗教を巡って幾多の争いが繰り広げられました。ローマ帝国における覇権争いをはじめ、英国におけるスペイン、オランダとの戦争、



ドイツとフランスにおいては18世紀半ばから7回にもわたり戦火を交えています。第一次、第二次世界大戦では欧州全土で激しい戦いとなり、多くの犠牲を払いました。

その度ごとに国境線は揺れ動き、無数の人々の運命を裁断するという非情な歴史でもありました。北欧と南欧、西欧と東欧に見られる文化の多様性と異質性を乗り越えてまで、統合にかけた夢とは、「戦争の歴史の終結」と、「21世紀の欧州の平和」に尽きます。ユーロは平和の象徴でもあるのです。

現在のような激動の波にもまれることは、ユーロの導入当初から予想されてきたことです。欧州の平和にかける揺るぎない希望と未来への約束があれば、これしきの波など乗り切れるはず。これからがユーロの本領発揮ではないでしょうか。

月次運用 レポート

2010.5

毎月つみたて『らくちんファンド』は 1,000 円から

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



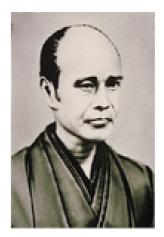
活 動 報告

5月21日(金)長期投資を考える会【特別編】 in 東陽町

今回は特別編として、島津製作所のIR担当部長・今井さんにお越しいただき ました。(島津製作所は、さわかみファンドに組み入れられています)

一般には、ノーベル賞を受賞した田中耕一さんが勤める会社で知られているこ とと思います。島津製作所は『「人と地球の健康への願い」を実現する』を経営 理念として、分析・計測機器、医用機器、航空・産業機器など数多くの製品を送 り出しています。創業者で京都出身の初代島津源蔵が、科学立国の理想に燃えて 教育用理化学器械の製造業を興したのがはじまりです。

今井さんからは「中国でのメラミン混入事件の際は、島津の分析機器が活躍し た」「プール一杯の水に目薬を一滴たらし、その目薬の成分を検出できる技術・ 製品」など、「世の中の安心・安全を求めるニーズに応えていきたい」というお 話をしていただきました。



初代 島津 源蔵

5月29日(土)長期投資のパイオニアが語る株式投資



会場風景 (右から二人目が西生)

日本コムジェストが主催する初めての大規模セミナ ーが開催されました。二部構成で行われ、まず第1部は、 コムジェスト代表のカントン氏、欧州担当のコッセラ氏、 加えてさわかみ投信代表の澤上氏からの基調講演でし た。数十年にわたる運用経験と幾多の波乱な相場を乗り 切ってきた各人のお話は、さすがに興味深いものでした。 第2部では、ありがとう投信の岡代表、セゾン投信の中 野社長、弊社から上原、西生がパネルディスカッション に参加。長期投資のイメージやその方法論について、 各々が思いの丈を熱く語っておりました。

『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】

【信託報酬等】

①換金(解約)手数料 ありません。 0.1%

②信託財産留保額

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□論見書)をご覧ください。