月次運用レポート
2010.6

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6月30日基準

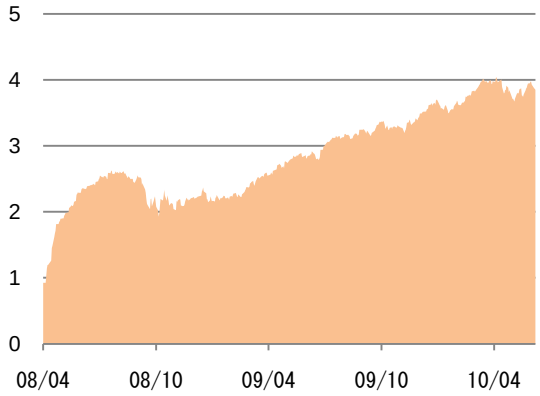
らくちんファンド運用状況のご報告

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
-0.8	-7.8	-4.9	3.5	-	-19.3

純資産総額の推移（億円）



らくちんファンド概要

基準価額	8,070円
純資産総額	384,750,866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】

欧米各国は、財政赤字の半減を目指し、大幅な緊縮財政に踏み切ることになりました。これまでの膨大な財政出動や金融緩和による景気刺激策からの大転換です。そのため、再び世界景気は急速に減速するのではないかとの懸念が強まっています。世界的に長期金利は大きく低下し、円を買う動きが強まり（円高）、株価は再び下落しました。

世の中に「お金」が出回るのと、出回りにくくなるのでは、経済や市場に与える影響は大きく違ってきます。リーマン・ショックからまだ2年も経てない状況で、お金が回りにくいとなると、将来への不安から使うことをためらい、一層お金の動きは鈍くなってしまいます。こんな時ほど、お金を動かし回しながら、社会・経済を活性化させて行くことに尽きるのですが。政府には当面頼れそうになりません。それでもお金を回し経済や景気をよくするためには、どうしたらいいでしょうか。国に頼ることなく私たち一人ひとりが原動力になればと考えます。一人ひとりの力は小さいけれど、みんなで集まれば大きな力になる「ファンド」の力です。今こそ、その出番が期待されます。

まだ期待は続きます。世の中が大きく変化する潮目に来ているのではないかとの期待です。昨今のように、景気が後退する時や株価が下落する局面では、投資資金が投資先を厳しく選別します。時には、企業に変化を迫り、経済構造が大きく進化するきっかけにもなります。馬車から自動車、計算機からコンピュータ、電話からインターネット・・・。これまでに幾度となく、繰り返された進化です。今も個々の企業を見ると新しい芽が着実に伸びてきています。電気自動車、スマートグリッド・・・挙げたら切りがありません。

相場自体は上がったり、下がったりの乱高下がまだまだ続き、方向感のなさは相変わらずです。ただし、それは相場全体を一色端に見ているからであり、個々の企業の変化を見落とし、大きなチャンスを見逃すことになります。だからこそ、しっかりと企業を調査するアクティブ型ファンドが大いにその力を発揮する時なのです。<らくちんファンド>はこの下落局面を上手く利用し、徹底したアクティブ型ファンドである4つのファンドの組入れを増やしていきます。　　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 2010.6

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。

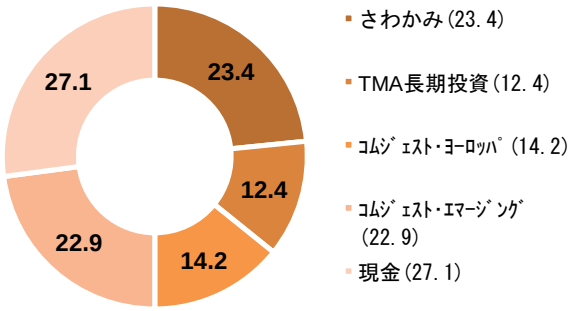
らくちんファンド 検索

clover asset management

2010年6月30日基準

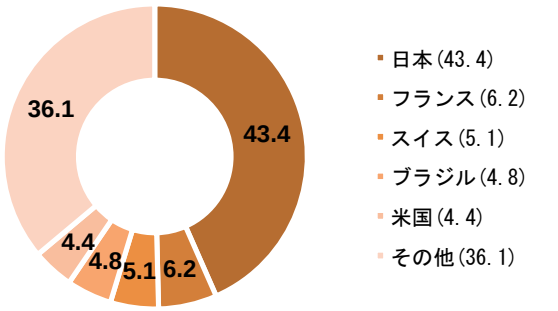
組入れ状況

組入れ比率



※時計回り

国別比率（cashを除き、組入れ比率に基づく）



※時計回り

TMA長期投資　基準価額：7,603円　純資産：1,170百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	ｱﾒﾘｶ	保険	4.5
2	キーエンス	日本	産業用ｴﾚｸﾄﾛﾆｸｽ	3.5
3	シマノ	日本	機械	2.9
4	テルモ	日本	医薬品・ﾍﾙｽｹｱ	2.9
5	エア・ウォーター	日本	基礎素材	2.9
6	花王	日本	家庭用品	2.9
7	ヒロセ電機	日本	電子部品	2.8
8	セブン銀行	日本	銀行	2.8
9	BARRICK GOLD CORP	カナダ	素材	2.7
10	信越化学工業	日本	基礎素材	2.7

ｺﾑｼﾞｪｽﾄ・ﾖｰﾛｯﾊﾟ　基準価額：6,900円　純資産：1,139百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	CAPITA GROUP PLC	ｲｷﾞﾘｽ	資本財・ｻｰﾋﾞｽ	7.1
2	SYNTHES INC	スイス	ヘルスケア	6.4
3	DANONE	ﾌﾗﾝｽ	生活必需品	6.3
4	ROCHE HOLDING AG	スイス	ヘルスケア	5.5
5	ESSILOR INTL	ﾌﾗﾝｽ	ヘルスケア	5.3
6	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.9
7	SODEXO	ﾌﾗﾝｽ	一般消費財・ｻｰﾋﾞｽ	4.3
8	HENNES & MAURITZ AB	ｽｳｪｰﾃﾞﾝ	一般消費財・ｻｰﾋﾞｽ	3.6
9	LINDT & SPRUENGLI AG	スイス	生活必需品	3.4
10	INDITEX	スペイン	一般消費財・ｻｰﾋﾞｽ	3.3

さわかみ　基準価額：11,586円　純資産：216,926百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率 %
1	商船三井	日本	海運業	4.19
2	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.51
3	リコー	日本	電気機器	3.19
4	パナソニック	日本	電気機器	3.10
5	花王	日本	化学	2.94
6	ブリヂストン	日本	ゴム製品	2.69
7	三菱重工業	日本	機械	2.62
8	全日本空輸	日本	空運業	2.45
9	武田薬品工業	日本	医薬品	2.11
10	ＳＵＭＣＯ	日本	金属製品	2.00

ｺﾑｼﾞｪｽﾄ・ｴﾏｰｼﾞﾝｸﾞ　基準価額：8,513円　純資産：1,329百万円

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	4.6
2	JBS SA	ﾌﾞﾗｼﾞﾙ	生活必需品	4.3
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	3.9
4	GOLD FIELDS LTD	南ｱﾌﾘｶ	素材	3.4
5	CHINA MOBILE LTD	中国	電気通信ｻｰﾋﾞｽ	3.4
6	BUNGE LTD	ｱﾒﾘｶ	生活必需品	3.3
7	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南ｱﾌﾘｶ	素材	3.2
8	HTC CORP	台湾	情報技術	2.9
9	AVON PRODUCTS INC	ｱﾒﾘｶ	生活必需品	2.7
10	MAGNIT OJSC-SPON GDR	ロシア	生活必需品	2.5

※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
2010.6

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。

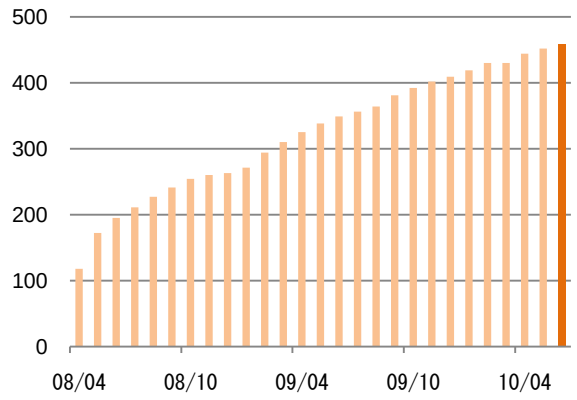
らくちんファンド　検索

clover asset management

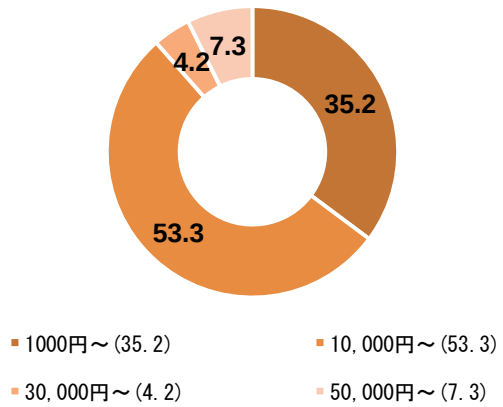
皆さまの『らくちんファンド』

2010年6月30日基準

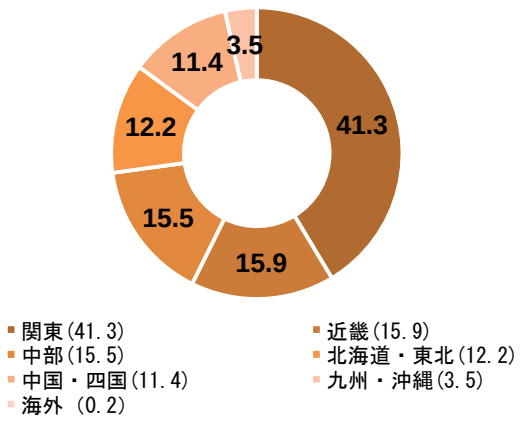
『らくちんファンド』購入者推移（件）



『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

【「お取引残高報告書 兼 残高照合通知書」の発送について】

「お取引残高報告書 兼 残高照合通知書」を、発送いたしました。

今回は2010年4月初め～6月末までに受渡日（お客様へファンドまたは資金が渡った日）が到来したお取引のあったお客様が発送の対象となっております。

発送対象となるお客様のうち、残高がある方には、6月末時点の基準価額での時価評価が記載されておりますのでご確認ください。

作成対象期間	発送時期
1～3月	4月中旬
4～6月	7月中旬
7～9月	10月中旬
10～12月	翌年1月中旬

なお、お取引の有無にかかわらず、12月末時点で残高があるお客様には、年1回、1月中旬に発行されます。

ご不明な点等ございましたら、業務管理部までお気軽にお問合せください。

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）

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。

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
７月１６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 澤上篤人氏（さわかみ投信代表） 園部鷹博氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	小室 秀雄 様 hkomuro@tbm.t-com.ne.jp TEL:049-224-5183 （PM7:00～PM10：00迄）
７月１７日（土） 14:30～17:30 高知県吾川郡 宝来荘 10,000円（研修・宿泊費込）	「山郷に心を求めてつどう会」 小島一郎氏（高知県農業技術センター茶業試験場） 西山勤吾氏（高知赤十字病院 救命センター長） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	詳細についてのお問合せは 当社までご連絡ください。 TEL:03-3222-1220 gyoumu@clover-am.co.jp
７月17日（土） ①10:30～12:00②13:00～14:30 ７月18日（日） ③10:30～12:00④13:00～14:30 東京・四ツ谷 さわかみ投信（株）会議室 1組4,000円+実験ｾｯﾄ2,000円 ご家族（何名様でも可能です。） ＊4回通してご参加ください。	親子（孫）夫婦でたのしい仮説実験講座 今年のテーマは「レンズのひみつ」です。 仮説実験授業「光と虫めがね」をめいっぱいお楽しみください。 宮地祐司氏（NPO法人 楽知ん研究所）他	宮地 祐司 様 miyachi@luctin.org FAX:052-702-6907 または当社 TEL:03-3222-1220
７月３０日（金） 19:00～21:00 江東区文化センター ５００円	長気投志を考える会 仲木威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	田部井 哲広 様 ntabei2007@ybb.ne.jp TEL:047-473-1198 （PM7：00～PM10：00迄）
８月８日（日） 10:00～12:30 名古屋 青少年文化ｾﾝﾀｰ･ｱｰﾄﾋﾟｱ 1,000円（おみやげ付）	<衣食足りれば他人の笑顔>研究会 in 名古屋 澤上篤人氏（さわかみ投信代表） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	NPO法人 楽知ん研究所 mail@luctin.org または当社 TEL:03-3222-1220
８月２１日（土） 13:30～16:30 旭川市 上川教育研修ｾﾝﾀｰ 1,000円（おみやげ付） ＊セミナーの後に「仮説・実験」をたのしむ会および懇親会を予定しています。（希望者のみ） 参加費 4,000円程度	<衣食足りれば他人の笑顔>研究会 in 北海道 旭川 澤上篤人氏（さわかみ投信代表） 仲木威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	NPO法人 楽知ん研究所 mail@luctin.org または当社 TEL:03-3222-1220
８月２２日（日） 13:30～16:30 札幌市 産業振興センター 1,000円（おみやげ付）	<衣食足りれば他人の笑顔>研究会 in 北海道 札幌 澤上篤人氏（さわかみ投信代表） 仲木威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	NPO法人 楽知ん研究所 mail@luctin.org または当社 TEL:03-3222-1220
８月２９日（日） 13:00～14:30 北海道伊達市 東地区ｺﾐｭﾆﾃｨｾﾝﾀｰ みらい館 ３００円	『社会とお金の勉強会』 in 北海道 伊達 澤上篤人氏（さわかみ投信代表） 仲木威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	宗像 利忠 様 tappurise@mac.com TEL:090-8906-7699
８月２９日（日） 16:00～17:30 北海道室蘭市 中小企業ｾﾝﾀｰ ﾐﾝｸｰﾙ ３００円	『社会とお金の勉強会』 in 北海道 室蘭 澤上篤人氏（さわかみ投信代表） 仲木威雄氏（さわかみ投信 戦略企画部） 西生智久（当社運用部長 らくちんファンド担当）	吉田 義彦 様 yosida1@carrot.ocn.ne.jp TEL:0143-45-4183

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）

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

第四回目は『オランダ』です。

先日、世界の国数の推移グラフをいただきました。現在その数は195カ国（日本の承認している国は193カ国）だそうです。興味を持ったのは、その最初の国家が1581年に独立宣言をした「オランダ」ということです。国家の定義が「主権、領土、国民で構成され、国会などの統治機関を持つ」ということからすると、独裁制や封建制ではない初の国がこのオランダということになります。因みに、日本が国家として認められたのは明治維新の頃だそうです。

今回は、日本とも歴史的な繋がりが深く、またサッカー・ワールドカップでも大活躍の「オランダ」に焦点をあてることにします。

人も羨むオランダ

欧米人のオランダ人に対する見方は、「金儲けのことしか考えていない」ヤツらだそうです。ビジネスで大成功を収め、17世紀の中頃には世界の富を独り占めし、最も豊かな国になったから、こう見られてきたのでしょう。商売人の国、金儲けの国と蔑んで見られてきたとも言われています。

言葉にも表れています。お金の支払いのことで、割り勘を「ダッチ・アカウント（オランダ人の勘定）、ゴー・ダッチ」と言います。オランダ人はお金にみみっちいから来ている表現です。また、船や飛行機が左右にグラグラ揺れることをダッチ・ロールと言います。船尾がグラグラするまで、オランダ人は商売に勤しんでいることを表現した言葉だそうです。悪口をたたかれ、人に嫉妬されるほど、儲け過ぎてしまったんでしょう。300年後に「エコノミック・アニマル」と悪口を言われた日本のように。

小さな大国

悪い話だけではありません。オランダ人は市民の自由と権利を重んじる、公平な人たちとの見方があります。豊かな国になっても優雅な宮廷生活することなく、一般の人たちの生活向上を目指すことに力を注いできたそうです。海面下の土地を干拓し、農地を増やし、より多くの人々が住める国へと変貌を遂げてきました。

1600年にかけては、海外へ大きく飛躍しました。世界への航路を開き、様々な国との貿易を活発化させました。1602年には世界初の株式会社となるオランダ東インド会社を設立しました。日本へも航路を広げ、独占的な貿易を行ってきたことは周知の通りです。

その歴史の延長線上に、ロイヤル・ダッチ・シェル、ユニリーバ、ハイネケン、フィリップスなど世界的な大企業を数々輩出してきた小さな大国の凄さを感じます。

1970年代に、北海で天然ガスなどの豊富な資源が開発され、再び豊かな国へと変貌を遂げました。しかし、17世紀には有名なチューリップ・バブルで崩壊したように、潤沢な収入に安心しきったこの国は、再び膨大な財政赤字と大量の失業に苦しめられることになりました。俗にいう「オランダ病」です。

この病からの回復は、公平な人たちの精神が大きく功を奏することになります。「ワークシェアリング」の普及です。失業者が減ることで、経済が立ち直り、いつしか財政赤字も大幅に減少しました。

40年後の今、日本も同じような状況に置かれています。いつか「日本病」と言われてもおかしくはありませんが。この病から回復するヒントはどうもオランダにありそうな気がしてなりません。

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。

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

活　動　報　告

こんなセミナー、勉強会を各地で開催しています！

らくちんファンドの運用を担当しております西生です。

夏本番！子どもたちの夏休みも迫って参りましたが、皆様はいかがお過ごしでしょうか。私たちは、この 7 月から新体制の下、より一層セミナーや勉強会を充実させていこうと、試行錯誤しております。セミナー回数も増え、すでに 10 月の予定が入ってきております。セミナーをアレンジして頂いている方には、日程が合わずご迷惑をお掛けしておりますが、極力調整いたしますので、引き続きよろしくお願いいたします。

さて、今回は最近のセミナーの内容を一部紹介しようと思います。テーマは「夢・志・想いのある限り」です。現在 100 年以上続くある大企業の歴史的成り立ちです。一寒村の人たちが立ちあがり、世界を代表する企業へと変貌を遂げた物語です。一人ひとりの力が集結すれば、こんなことが出来るんだという実話でもあります。

その力とはお金だけでなく、そこには覚悟ともいうべき志が共有されています。人によっては夢であり、想いという言葉でも表わされるかもしれません。私たちがやろうとしている、儲けるだけのファンドではないとう考えにも相通じることがあります。

ファンドの本質を知ってもらう内容です。地域の活性化という観点からもお聞きいただきたい話です。ぜひ一度、私たちのセミナーに足をお運び下さい。お待ちしております。

現在、定期的に開催している場所は、都内では池袋、東陽町、都内以外では旭川、札幌、室蘭、伊達、太田、静岡、名古屋、尼崎、岡山、高知です。

ご興味があれば、ホームページ（http://www.luctinfund.jp/）でも随時ご確認下さい。これ以外にも、皆様のリクエストありましたら、どこへでもお伺いしておりますので、弊社までご連絡下さい（TEL: 03-3222-1220）。

よろしくお願いいたします。

『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。