

2010年7月30日基準

らくちんファンド運用状況のご報告

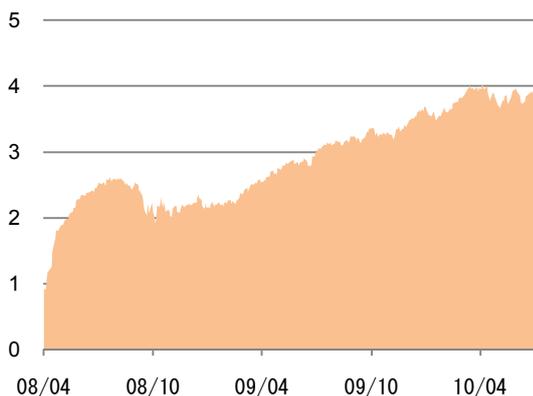
基準価額の推移（円）



期間別騰落率

| 1ヶ月 | 3ヶ月 | 6ヶ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|------|------|------|-----|----|-------|
| +1.5 | -6.4 | -1.3 | 1.6 | - | -18.1 |

純資産総額の推移（億円）



らくちんファンド概要

| | |
|-------|--------------|
| 基準価額 | 8,190円 |
| 純資産総額 | 396,029,894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】

日本の10年物国債の金利（以下、長期金利）が2003年の8月以来、7年ぶりに1%を割ったことが大きな話題となっています。2003年と言えば、米軍のイラク侵攻、SARSの集団発生、日本ではりそな銀行等への公的資金注入など経済的不安が強まった時期でもありました。円は売られ、4月に株価は7,000円台まで下落、6月には長期金利は0.5%を割り込みました。今回の長期金利の1%割れはどうでしょう。円は売られているよりは、85円台まで買われています。株価は乱高下しているものの、9,000円台で推移しています。ということからすると、海外、特に米国経済の不安、欧米諸国の金融緩和観測が強まり、金融緩和の余地が限られている日本へと資金が流入し、日本の国債が買われた結果だと思われます。

今後はどうでしょう。日本の金利がこれ以上下がる余地があるでしょうか。下がってもコンマ数%と極々限られたものでしかありません。そんな状態ですから、今回の資金流入は、一時的な資金逃避の動きであると予想するのが一般的ではないでしょうか。むしろ問題は資金量にあると思います。リーマン・ショック後の世界的な財政拡大や金融緩和策により、世界には实体经济を遥かに超える資金が溢れています。そうした内外からの余剰資金の一部が、日本の国債を買っている訳です。この一時的な投資資金は、日本国債から次にどこに向かうのでしょうか。

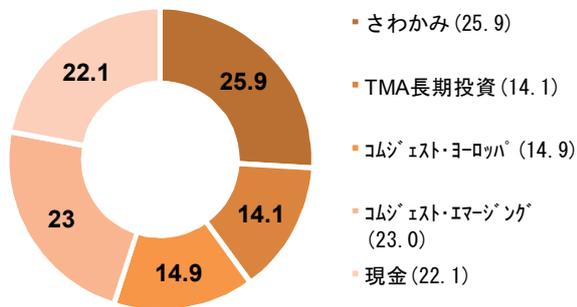
ある程度の円高が進んだところで、何度も繰り返されるように、相対的に高い金利商品へと資金は向かうでしょう。金利商品だけでなく、不作が予想される小麦などの農作物、高騰が続く原油など商品相場かもしれません。また、日本をはじめとする企業業績が好調な株式市場かもしれません。ただ、膨大な資金量であることを考えると、商品相場などの相対的に限られた市場よりも、大きな市場である株式市場への流入が予想されそうです。

<らくちんファンド>は先月、久しぶりに組入れを増やしました。今月も下げるところでは積極的に組入れを増やします。

にしお

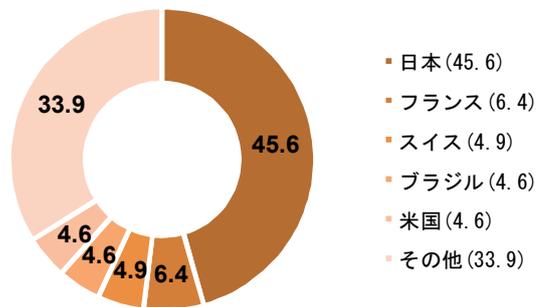
組入れ状況

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：7,726円 純資産：1,222百万円

| 順位 | 銘柄 | 国名 | 業種 | 比率 % |
|----|-----------------------------|------|-------------|------|
| 1 | BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A | アメリカ | 保険 | 4.1 |
| 2 | キーエンス | 日本 | 産業用エレクトロニクス | 3.3 |
| 3 | 信越化学工業 | 日本 | 基礎素材 | 3.2 |
| 4 | テルモ | 日本 | 医薬品・ヘルスケア | 3.0 |
| 5 | 日揮 | 日本 | 機械 | 2.9 |
| 6 | POTASH CORP OF SASKATCHEWAN | アメリカ | 素材 | 2.9 |
| 7 | ヒロセ電機 | 日本 | 電子部品 | 2.9 |
| 8 | エア・ウォーター | 日本 | 基礎素材 | 2.7 |
| 9 | 花王 | 日本 | 家庭用品 | 2.7 |
| 10 | セブン銀行 | 日本 | 銀行 | 2.6 |

さわかみ 基準価額：11,846円 純資産：223,323百万円

| 順位 | 銘柄 | 国名 | 業種 | 比率 % |
|----|-----------------|----|-------|------|
| 1 | 商船三井 | 日本 | 海運業 | 4.01 |
| 2 | トヨタ自動車 | 日本 | 輸送用機器 | 3.37 |
| 3 | リコー | 日本 | 電気機器 | 3.25 |
| 4 | パナソニック | 日本 | 電気機器 | 3.07 |
| 5 | ブリヂストン | 日本 | ゴム製品 | 2.85 |
| 6 | 三菱重工業 | 日本 | 機械 | 2.67 |
| 7 | 花王 | 日本 | 化学 | 2.32 |
| 8 | SUMCO | 日本 | 金属製品 | 2.14 |
| 9 | セブン&アイ・ホールディングス | 日本 | 小売業 | 1.95 |
| 10 | 国際石油開発帝石 | 日本 | 鉱業 | 1.91 |

※業種分類は各運用会社によって異なります。

コムシエスト・ヨーロッパ 基準価額：7,189円 純資産：1,235百万円

| 順位 | 銘柄 | 国名 | 業種 | 比率 % |
|----|---------------------|--------|------------|------|
| 1 | CAPITA GROUP PLC | イギリス | 資本財・サービス | 6.4 |
| 2 | DANONE | フランス | 生活必需品 | 6.0 |
| 3 | SYNTHES INC | スイス | ヘルスケア | 6.0 |
| 4 | SODEXO | フランス | 一般消費財・サービス | 5.5 |
| 5 | ESSILOR INTL | フランス | ヘルスケア | 5.0 |
| 6 | SAP AG | ドイツ | 情報技術 | 4.6 |
| 7 | ROCHE HOLDING AG | スイス | ヘルスケア | 4.3 |
| 8 | INDITEX | スペイン | 一般消費財・サービス | 3.9 |
| 9 | RECKITT BENCKISER | イギリス | 生活必需品 | 3.8 |
| 10 | HENNES & MAURITZ AB | スウェーデン | 一般消費財・サービス | 3.7 |

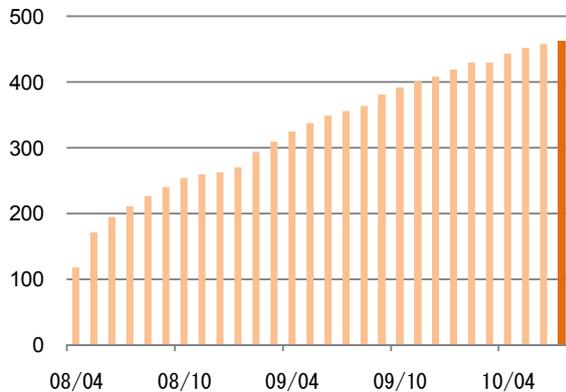
コムシエスト・エマージング 基準価額：9,100円 純資産：1,464百万円

| 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 | 4.8 |
| 2 | JBS SA | ブラジル | 生活必需品 | 4.4 |
| 3 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR | 台湾 | 情報技術 | 4.1 |
| 4 | HTC CORP | 台湾 | 情報技術 | 3.8 |
| 5 | CHINA MOBILE LTD | 中国 | 電気通信サービス | 3.1 |
| 6 | GOLD FIELDS LTD | 南アフリカ | 素材 | 3.0 |
| 7 | BUNGE LTD | アメリカ | 生活必需品 | 2.8 |
| 8 | AVON PRODUCTS INC | アメリカ | 生活必需品 | 2.7 |
| 9 | GAFISA SA | ブラジル | 一般消費財・サービス | 2.6 |
| 10 | ANGLOGOLD ASHANTI LTD | 南アフリカ | 素材 | 2.6 |

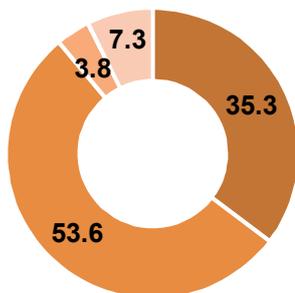
皆さまの『らくちんファンド』

2010年7月30日基準

『らくちんファンド』購入者推移 (件)

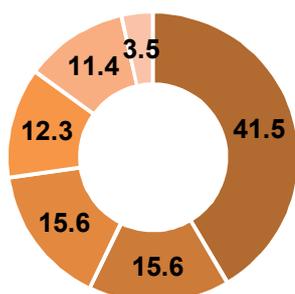


『らくちんファンド』毎月つみたて状況 (%)



■ 1000円~ (35.3) ■ 10,000円~ (53.6)
■ 30,000円~ (3.8) ■ 50,000円~ (7.3)

『らくちんファンド』地域別購入者 (%)



■ 関東 (41.5) ■ 近畿 (15.6)
■ 中部 (15.6) ■ 北海道・東北 (12.3)
■ 中国・四国 (11.4) ■ 九州・沖縄 (3.5)
■ 海外 (0.2)

業務管理部からのお知らせ

立秋も過ぎ、暦上では秋になりました。そろそろ新学期や新生活へ向けての準備が進んでいるのではないのでしょうか。

お引越などにより、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「各種お手続き」→「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。

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)

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 |
|--|--|--|
| 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 ミンケル 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 |
| 9月5日(日) 14:00~16:30 尼崎市 尼崎市中小企業センター 無料 | 『知るを楽しむ集い』 in 尼崎 黒島光昭氏(さわかみ投信 運用調査部) 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) | 当社 gyoumu@clover-am.co.jp TEL:03-3222-1220 |
| 9月17日(日) 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 星野泰平氏(じぶん年金 発起人) 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 (午後7時から午後10時迄) |
| 9月20日(月・祝) 14:00~16:30 高知市 じばさんセンター 無料 | 『貯金ゼロからの貯蓄道と 長期投資道』 田口 智隆氏(ファイナンシャル・インテンス代表) 西生智久(当社運用部長 らくちんファンド担当) | 当社 gyoumu@clover-am.co.jp TEL:03-3222-1220 |
| 9月23日(木・祝) 午後 横浜 場所:未定 | 横浜でセミナーを予定しております。 | |
| 10月1日(金) 19:00~21:00 東陽町 江東区文化センター 500円 | 長気投志を考える会 黒島光昭氏(さわかみ投信 運用調査部) 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) | 田部井 哲広 様 ntabei2007@ybb.ne.jp TEL:047-473-1198 (午後7時から午後10時迄) |

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)

らくちんライブラリー

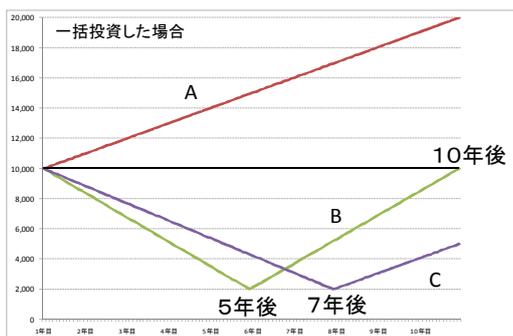
第五回目は『積立（つみたて）』です。

積立は最初から大きなお金を必要とせず、毎月の給与の一部や出費を抑えた少しの金額から始められる投資です。店頭にわざわざ行く必要もなく、銀行などの預貯金口座から自動的に引き落としされます。

そして、投資における最大のメリットは以下に説明いたします「ドル・コスト平均法」による効果です。毎月一定の金額でファンド等を購入することで、下落局面で大きな力を発揮します（下落により、購入口数（株数）が増加するため）。



【グラフ1】



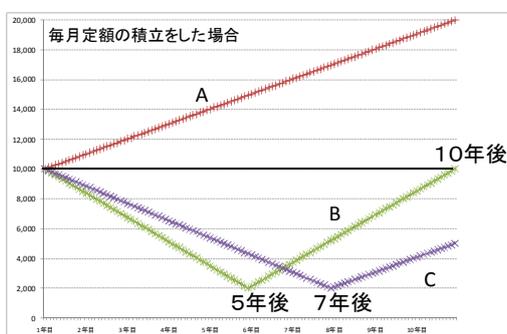
一括投資した場合

| 投資額 | 10年後 |
|---------|---------|
| A 120万円 | ⇒ 240万円 |
| B 120万円 | ⇒ 120万円 |
| C 120万円 | ⇒ 60万円 |

まず、グラフ1は、一括でファンドを購入し、その後、A、B、Cのような相場変動を受けたと仮定しています。Aは10,000円でスタートして、10年後に20,000円に。Bは5年後に2,000円まで下落した後、10年に10,000円に回復。Cは7年後に2,000円まで下落し、10年後に5,000円までしか回復しなかったと想定しています。

これらのケースですと、お分かりのように、投資額は各々2倍、変わらず、2分の1となります。この場合、各々120万円づつ投資しており、Aで240万円、Bで120万円、Cで60万円となります。

【グラフ2】



毎月定額の積立をした場合

| 投資額 | 10年後 |
|---------|-----------|
| A 120万円 | ⇒ 166.5万円 |
| B 120万円 | ⇒ 240.5万円 |
| C 120万円 | ⇒ 139.2万円 |

次にグラフ2は毎月1万円づつ、10年間にわたり積立投資したとしたケースです。A、B、Cの変動はグラフ1と同様の動きとなっています。さて、この場合、一番収益を上げたのはどのケースでしょうか？セミナーなどで質問して見ますと、Aと答える方が断然多いのですが、実はBの収益が断トツとなります。損をしていると思われがちのCでも意外といい結果になっています。グラフ2の下表をご参照下さい。

ドル・コスト平均法による積立の効用は、いかがでしょうか。積立は、少額から少しでも早くから、そして長く続けることのできる投資手法です。時間を分散した投資手法とも言えます。若い人、投資タイミングが分からない人に適した投資だと思います。

※ドル・コスト平均法とは、元々、外貨預金の定期積立から始まった方法です。その方法が、金額を指定した金投資や累積株式投資などの積立の効果的手法としても用いられ、現在では積立投資の基本的な総称として、このように呼ばれています。

活動報告

「山郷に心を求めてつどう会」に行ってきました！

7月17日~18日の2日間、昨年に続き、高知県仁淀川町の安居溪谷に行ってきました。毎年、高知県の消防署職員の方々が主催し、消防及び医療等の関係機関の皆様向けにセミナーを開催しています。秘境とも言える仁淀川の上流域の美しい自然の中でのセミナーです。深緑の中の新鮮な空気の下、まるで学生時代の夏合宿のようでした。

さて、このセミナーは、医療に関わる方の相互連携の強化と技術の向上が目的だそうですが、医療研修の他に、地元高知の地域づくりのお話や、なぜか我々のような金融に関するお話がテーマとなっています。今年は、高知県農業技術センターの小島様が土佐茶のお話とお茶の淹れ方を実践されました。

また、『世界一受けたい授業』にも出演されている東亜大学医療学部の中田准教授からは、国際救助活動の実態について熱く語られていました。

私からは<夢・志・想いがある限り>をテーマに壮大な地域づくりのお話をさせていただきました。内容は「一人ひとりの力は小さいけれど、皆の力が集まれば大きな力を発揮する」それがファンドの本来の力であるということです。このセミナーの主催者である消防署の方たちは、自分たちで「ドクター・ヘリ」を購入し、運営できたら、どれだけ過疎地域のためになり、若い人たちが戻ってきてくれるか真剣に考えています。少しでも皆さんの励みになればと思います、このテーマを選びました。

セミナー終了後は懇親会です。獲れたばかりの岩魚、土佐の褐牛（あかうし）を堪能しつつ、さすが高知の人たちです、深夜までこの会は続きました。主催者の皆様、本当にありがとうございました。そして、ドクター・ヘリがいつの日か高知の空を飛ぶことを引き続き応援いたします。



『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。