

平成 23 年正月

頌春の候、ますます御健勝のこととお慶び申し上げます。

本年もどうぞよろしくお願いいたします。



100年後の世界

今年は大きなテーマで臨みます。100 年後、この日本は、また世界はどんな姿になっているのか、それがこれから生まれてくる子どもたちやそのまた子どもたちにとって、どれだけ豊かで、幸せなものなのか。そんな未来に続く道をこれからどのように創っていくかということをお皆さんと一緒に夢を膨らませていきたいと考えています。

■今、考えられていること

昨年のセミナー・勉強会では、たびたび以下の3つの質問を参加者の皆様に行いました。

- (1) 日本の将来は、①明るい ②変わらない ③暗い
- (2) 今、100 億円あれば何に使う？
- (3) 100 年後の日本や世界はどうなっていると思う？

最初の問いに対しては、会場によって違いはあれど、平均すると、明るい：変わらない：暗いの割合は、2：4：4 くらいでした。20 年に及ぶ長引く不況、少子高齢化など成熟した日本経済、元気のない日本の企業など、先行きが見えにくいとする意見が多数を占めていました。それでも、私たちの話を聞いて下さった後には、「なんだか元気になれそう」「将来が少し明るくなった気がする」といった感想をいただいた時には、非常に嬉しく思いました。

(2)の質問では、皆さんから様々な使い方を披露していただきました。「家、車、服、教育費、世界一周旅行・・・残りは預金する」そんな話しが多かったようです。どんなに使っても 99 億円は預金となってしまいます。中には、「病院を建てる」「地域のために使う」「使い方がわからないから全額寄付をする」という人がいました。私たちが望んでいた回答でもありました。

(3)の答えが一番が難しかったのではないのでしょうか。イメージするのに皆さん苦労されていました。今日、明日、長くても1年後のことは考えられるでしょうが、常日頃、100 年後のことなど考えている人はいないからでしょう。

時間がある時、100 年後の世界は「こうなっていればいいのに」「こんなものがあれば便利なのに」というようなことを、子どもの時のような気持ちで想像して見て下さい。どれもこれからの社会を明るく、楽しく、前向きなものばかりではないのでしょうか。

今から 110 年前の 1901 年（日露戦争の 3 年前）、21 世紀には、無線電信電話が発達、遠距離写真（テレビ）が普及、世界一周は 7 日間（当時は 80 日）で、暑さ寒さは知らず（エアコン）、東京－神戸間を 2 時間半で走る鉄道の実現などが予測されていました。その多くが現実のものになっているのはご存知の通りです。「未来は存在するものではなく、人が創って行くものである。」この源泉が、「こうなりたい、こうしたい」という人々のイメージ、想像力なのです。

■次の100年を創造（想像）する

では、これからの100年はどうでしょうか。私見を交えながら、「21世紀科学技術の展望（科学技術庁）」からざっと考えて見ました。

1. 遺伝子技術の発展（多くの病気の解明）
2. 脳科学の発展（コンピュータ開発）
3. 医療の変革（再生医療、長寿化）
4. 食料問題の解決（遺伝子技術、人工光合成）
5. 循環型社会（バイオマス、ナノテクノロジー）
6. エネルギー技術（宇宙からの送電、自然エネルギー）
7. 生活圏の変化（宇宙都市、地下都市、海底都市、海上都市）
8. コミュニケーション（量子通信、ユビキタス社会、自動翻訳機）

これだけでも、凄い世界が広がっているよう思いませんか。確かにイメージすることは、大変難しいことです。なかなか現実から大きく外れることは出来ないからです。そんな時、想像力を高める方法があります。一つは、夢を出来る限り大きく描いてみることで、もう一つが、可能性を信じて追求することです。実は、投資を考える上でも結構ヒントになるのです。

今だけを考えると、少子高齢化だとか、本格的な成熟経済で、活気のない将来を予想がちです。だからこそ、「将来は暗い」と答える方が多いのだと思います。しかし、100年後という途轍もない長い時間を考えると、まだまだ成長する余地は、あらゆる分野で十分にあるのではないのでしょうか。新しい商品やサービス、新しい産業が生まれている可能性もあります。この国はこれからもバージョン・アップすることが出来るのです。

■すでに始まっている身近な100年

実際、私たちの周りの方や「らくちんファンド」の投資家（受益者）の中には、100年後、200年後のことを考え、すでに行動を起こしている人たちがいます。地域復興を目指し里山づくりを始めた青年、歴史建造物の動態保存のために財団を作った株主、酒蔵を守り地域農業を保全しようという皆さん、やりたい教育を目指す寺子屋、環境再生事業など……このような動きが目に見えるように形作られてきました。私たちも皆さんに負けることのないよう、資産運用という分野で引き続き貢献して参ります。そんなこんなで、今年という年はあっという間に過ぎ去るかもしれませんが、1年1年しっかりと土台を作り、より多くの人たちと、次の100年の世界をどのように創り上げるか、考えていきたいと思えます。

100年以上続く、ある上場企業の社長が、なぜ100年も会社は続いたのかというインタビューにこう答えていました。「目先の利益だけしか考えてない企業は目先で終わってしまう。100年を考える企業は100年続く」企業も社会も同じではないでしょうか。

未来が今よりも元気になり、子どもたちがますます夢を持てる、次の100年に向かっていきます。

Dream for Kids 子どもたちに夢を！

クローバー・アセットマネジメント
らくちんファンド担当 西生 智久

Action for the future 未来を元気に！

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

らくちんファンド運用状況のご報告

(基準日 12月30日現在)

→ 基準価額と純資産総額の推移



→ 期間別騰落率 (%)

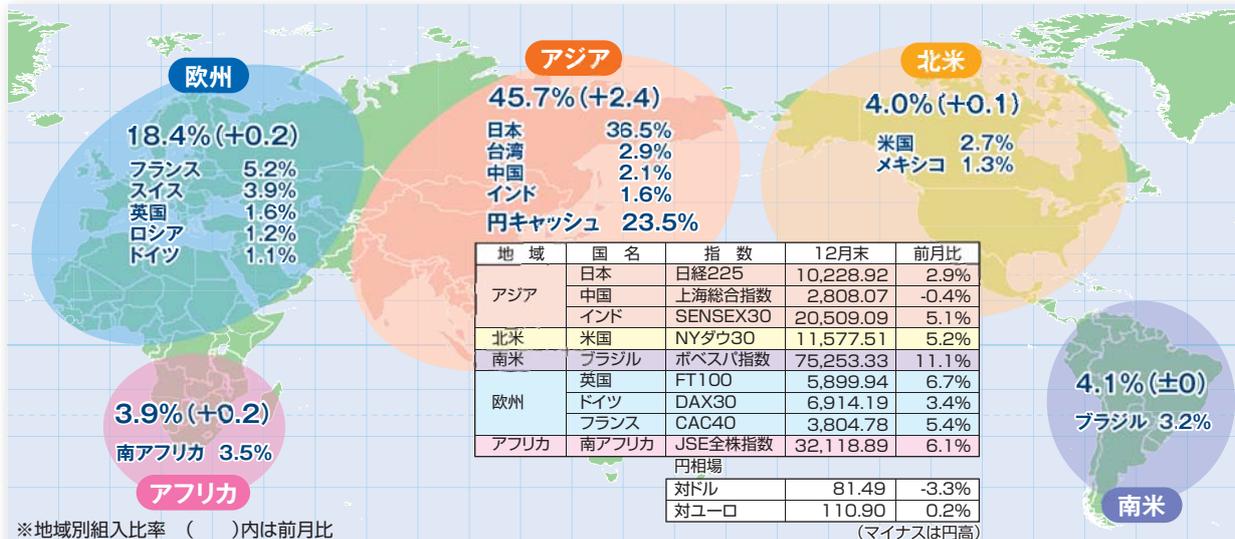
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.8	3.1	5.8	0.7	-	-14.6

→ らくちんファンド概要

基準価額	8,538円
純資産総額	440,235,051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

主な投資対象国

(基準日 12月30日現在)



マーケット・ファンドの動き

企業業績は昨年来、新興国はもとより、先進各国でも大きく回復しています。円高に苦しんだ日本においても二桁を超える増益企業が増えました。今年は徐々に消費と雇用の回復が期待され、低インフレが景気拡大の下支えになるものと予想しています。米国における金融緩和、8,580億ドルに上る過去最大の減税も世界景気に大いに貢献するものと見られます。

さらに企業においては、借入コストの低下、合理化、雇用抑制などから、利益を上げやすい体質を作り上げ、消費や投資が少しでも増加することで、増益効果は大きくなっています。また、日米など企業は過去最大の潤沢な現預金(米企業で2兆ドル、日本企業で約205兆円)をため込み、M&A、自社株買い、増配などが株価押し上げ要因となりそうです。

各市場でのバラツキは当然あるにせよ、上昇トレンドは今しばらく続く可能性が高いと予想しています。こうした状況・予想から、らくちんファンドは12月には全体的に組入れ引き上げており、今年に入ってから状況を見ながら組入れ比率を上げる予定です。

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。

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

組入状況

(基準日 12月30日現在)

→組入れ比率



※ ()は前月比

TMA長期投資 基準価額:8,383円 純資産:1,700百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	ヒロセ電機	日本	電子部品	3.23
2	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	3.22
3	信越化学工業	日本	基礎素材	3.10
4	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.08
5	エア・ウォーター	日本	基礎素材	3.05
6	キーエンス	日本	産業用エレクロニクス	3.04
7	ファーストリテイリング	日本	小売り	3.04
8	日立物流	日本	運輸	2.96
9	日本電産	日本	電子部品	2.90
10	シマノ	日本	機械	2.43

コムジェスト・ヨーロッパ 基準価額:7,651円 純資産:1,595百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	SYNTHES INC	スイス	ヘルスケア	6.3
2	DANONE	フランス	生活必需品	6.2
3	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	5.2
4	CAPITA GROUP PLC	イギリス	資本財・サービス	4.9
5	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	4.8
6	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	4.5
7	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.4
8	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	4.2
9	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	4.1
10	ROCHE HOLDING AG	スイス	ヘルスケア	3.9

さわかみ 基準価額:12,465円 純資産:238,914百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.90
2	商船三井	日本	海運業	3.57
3	リコー	日本	電気機器	3.05
4	パナソニック	日本	電気機器	2.92
5	ブリヂストン	日本	ゴム製品	2.71
6	三菱重工業	日本	機械	2.35
7	花王	日本	化学	2.32
8	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.01
9	デンソー	日本	輸送用機器	1.85
10	セブン&アイ・ホールディングス	日本	小売業	1.82

コムジェスト・エマージング 基準価額:9,794円 純資産:2,601百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	5.3
2	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	4.4
3	JBS SA	ブラジル	生活必需品	4.2
4	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南アフリカ	素材	4.0
5	MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信サービス	4.0
6	CHINA MOBILE LTD	中国	電気通信サービス	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 TELEVISIA-ADR	メキシコ	一般消費財・サービス	2.6
10	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	一般消費財・サービス	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。

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

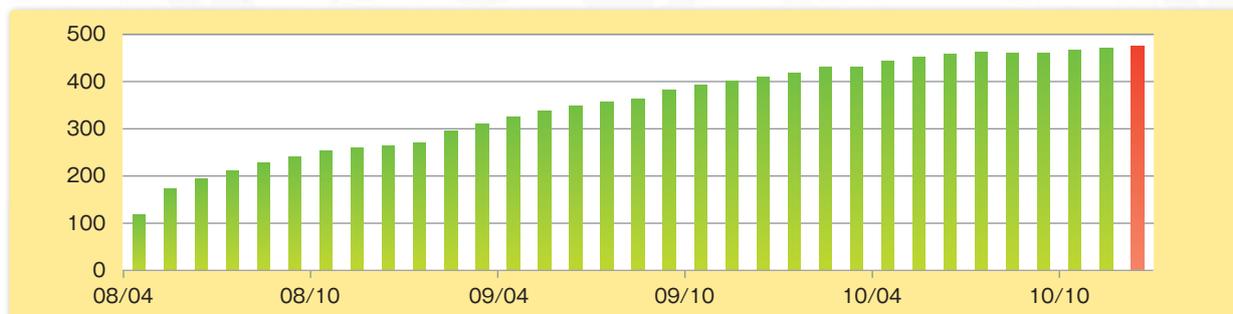
検索

clover
asset management

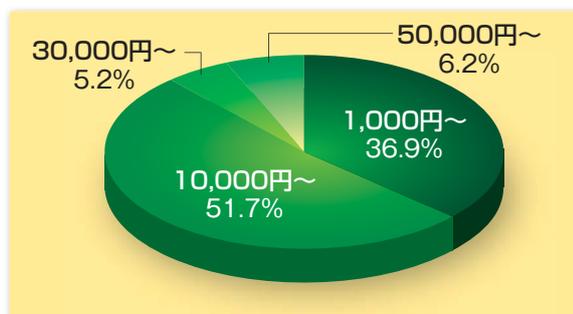
みなさまの『らくちんファンド』

(基準日 12月30日現在)

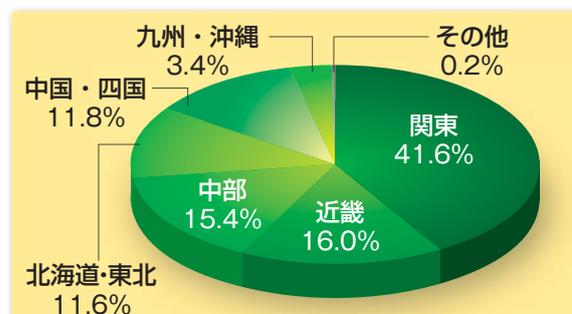
→ 『らくちんファンド』 購入者推移 (件)



→ 『らくちんファンド』 毎月積み立て状況 (%)



→ 『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」および「特定口座年間取引報告書」の発送について

下記書類（①取引残高報告書②特定口座年間取引報告書）を対象のお客さまへ送付いたしましたので、内容をご確認ください。

①取引残高報告書

＜送付対象のお客さま＞

- ・ 昨年 10 月 1 日～ 12 月末にお取引のあったお客さま
- ・ 昨年 12 月末現在で残高のあるお客さま

※該当期間のお取引内容および昨年12月末時点での時価評価を記載しておりますので、内容をご確認ください。

②特定口座年間取引報告書

＜送付対象のお客さま＞

特定口座を開設されているすべてのお客さま

※昨年1年間にご換金（解約）されたお客さまで、損益通算、損失の繰越控除などの申告の際に必要なとなりますので、大切に保管ください。

※ご不明な点等ございましたら、お気軽に業務管理部（03-3222-1220または06-4790-6200）まで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 : gyomu@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。

らくちんライブラリー

第十回目は『あなたが世界を変える日』です。環境問題を世界に訴えかけた本ですが、読み応えがあります。ぜひお薦めしたい本の中の1冊です。

たった12歳の少女のスピーチが大きく世の中を変えたことご存知でしょうか？

昨年10月、名古屋で生物多様性に関する条約が締結されたことは記憶に新しいと思います。名古屋議定書です。以前には、地球温暖化防止に関する条約が結ばれました。京都議定書です。これら環境に関する世界的条約はここ10数年の間に急展開しているのです。

今、環境について世界各国が真剣に話し合うようになったきっかけが、当時12歳の少女であった日系4世のセヴァン・スズキさんです。1992年6月、ブラジルのリオ・デジャネイロで開催された国連の地球環境サミットでのわずか6分間のスピーチでした。

92年といえば、日本ではバブルの余韻が残る経済拡大期の最後であり、米国では湾岸戦争後からの景気回復期にあり、欧州各国では欧州統合を控えていました。このような時期に、環境問題の解決は、経済成長にとってマイナス要因、目の上のタンコブのような存在でしかなかったのです。

このサミットも冒頭から各国の自国利益の優先に終始した話し合いが続いていたそうです。会議は進展せず、このまま物別れになってしまいそうになった会議の最後で、セヴァンちゃんのスピーチは行われました。

のっけから、彼女はこう言い放ちます。「今日の私の話にはウラもオモテもありません。なぜって、私の環境運動をしているのは、私自身の未来のため、自分の未来を失うことは、選挙に負けたり、株で損したりするのはわがちがうんですから。」

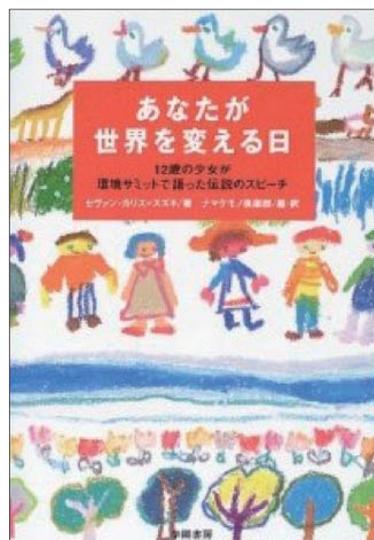
聞いているのは、各国首脳であり、世界を代表する人たちです。彼らは、あっけにとられたり、黙りこんだりしてしまいます。さらに話は続きます。「私がここにいるのは未来に生きる子どもたちのためです。世界中の飢えに苦しむ子どもたちのためです。そしてもう行くところもなく死に絶えようとしている無数の動物たちのためです。」

そして最後にこう言い切ります。「あなたたちはいつも私たちを愛しているといえます。しかし、いわせて下さい。もしその言葉がほんとうなら、どうかほんとうだということを行動でしめして下さい。」

あまりにも私たちは自己中心的で、欲深く、今だけを考えて生きてきたのでしょうか。今の豊かさに慣れ親しんでしまい、未来を諦め、考えることもしなくなったとは言い過ぎでしょうか。これからのことを考える時、なんども何度も彼女のスピーチを読み直して見たいと思います。

子どもに教えるだけでなく、子どもに教えられることもある。そして、子どもたちのためにすべきことがいっぱいある、そんな気がなりません。

ぜひご興味のある方は、You Tube で「伝説のスピーチ」を検索下さい。



セミナー報告

昨年12月11日(土)、ヒューマンアクティベーションの世良洋輔さんのアレンジで、はじめて北九州市小倉でセミナーを行いました。世良さんをはじめ、地球交遊クラブの皆様、会場を心よく提供していただいたcafé creamのスタッフの方々には、心から感謝しております。

今回のテーマは「カフェで語る世界とお金 ～ヒト・モノ～」です。主催の世良さんは25歳と社会人2年目の若者です。その彼が、「世界・社会での出来事が個人にどのような影響があるのか」「お金をどう働かせればいいのか」「若者に将来の可能性を感じてもらいたい」そのような話をしてほしいの要望からこのセミナーは実現しました。

冒頭、世良さんの方から、「ソ連崩壊後、国境という枠がなくなり、経済を軸にした世界との競争は日々進んでいる。その中で、地球全体を巻き込んだ環境問題は私たちの生活を変えようとしている。今までとこれからの世界、日本、地域、人の生き方、お金の在り方について、参加者の皆さんと議論をしながら気づきや新しい発見をしていきたい」と、力強いセミナーの主旨説明がありました。

次に講演する者として、非常に緊張感が高まる説明でしたが、みなさんの真剣な姿と、多くの方からの質問には、これからの社会が一層頼もしく感じた次第です。以下には、みなさんからいただいた感想を掲載いたします。



- 全く知らない世界の話を知ることができ、自分の視点を広げる良い機会となった。
- アットホームな雰囲気良かった。
- 投資という世界を少し覗き見れた感じが面白かった。
- 新しい価値観に触れた。
- 内容がわかりやすかった。
- 経済と未来について考える良い機会でした。
- お金を止めるのではなく、血のようにめぐらせることの大切さや、視野を広げたり新しい着眼点を持つようになったことが良かったです。
- 閉塞感のある現在において、未来を明るく捉えられると感じました。また、これからの未来をどうつくっていけばいいのかヒントが沢山ありました。

様々なご意見をいただき、これからのセミナーや勉強会にぜひ今年も、北九州・小倉でのセミナーを楽しみにしております。

追記：セミナーで、セヴァン・スズキさんの「あなたが世界を変える日」を紹介したところ、今回のセミナーでご協力いただいた地球交遊クラブの代表である服部さんが、偶然にも当日、同じ本を読んでいたそうです。セミナーで同著を紹介した時の服部さんの驚いたときの顔を今でも忘れられません。



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

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
1月21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)
1月23日(日) 10:00～12:00 名古屋市 青少年文化センター 200円	<長気投志>を考える会 西生 智久 (当社運用部長 らくちんファンド担当)	宮地 祐司 様 miyachi@luctin.org FAX:052-702-6907
2月5日(土) 18:30～20:30 札幌市 産業振興センター 200円	『長気投志』で豊かな未来を語る会 黒島光昭氏(さわかみ投信) 仲木威雄氏(さわかみ投信) 西生智久(当社運用部長)	小出 雅之 様 luctin.actions@gmail.com
2月6日(日) 13:30～16:30 旭川市 市民活動交流センター 200円	『長気投志』で豊かな未来を語る会 黒島光昭氏(さわかみ投信) 仲木威雄氏(さわかみ投信) 西生智久(当社運用部長)	小出 雅之 様 luctin.actions@gmail.com
2月18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 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)
2月19日(土) 15:00～17:00 室蘭市 室蘭中小企業センター 300円	たのしく生きるための経済を学ぶ会 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 TEL & FAX:0143(45)4183 yosida1@carrot.ocn.ne.jp
2月20日(日) 14:00～16:00 伊達市・東地区コミュニティーセンター「みらい館」 300円	たのしく生きるための経済を学ぶ会 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 TEL & FAX:0142(25)7100 nezumiclub@mac.com
2月25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)
2月27日(日) 10:00～12:00 名古屋市 青少年文化センター 200円	<長気投志>を考える会 西生 智久 (当社運用部長 らくちんファンド担当)	宮地 祐司 様 miyachi@luctin.org FAX:052-702-6907

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。