月次運用レポート 2011.4

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。

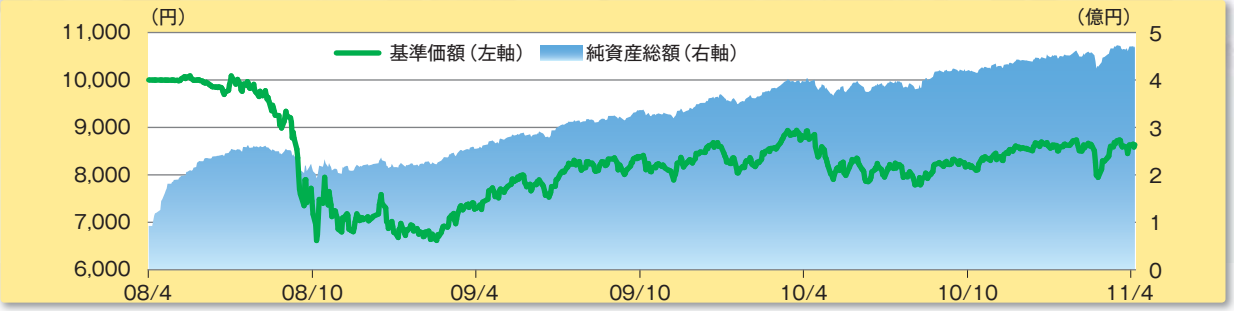
らくちんファンド　検索

clover asset management

らくちんファンド運用状況のご報告

（基準日４月 28 日現在）

➡基準価額と純資産総額の推移



➡期間別騰落率（%）

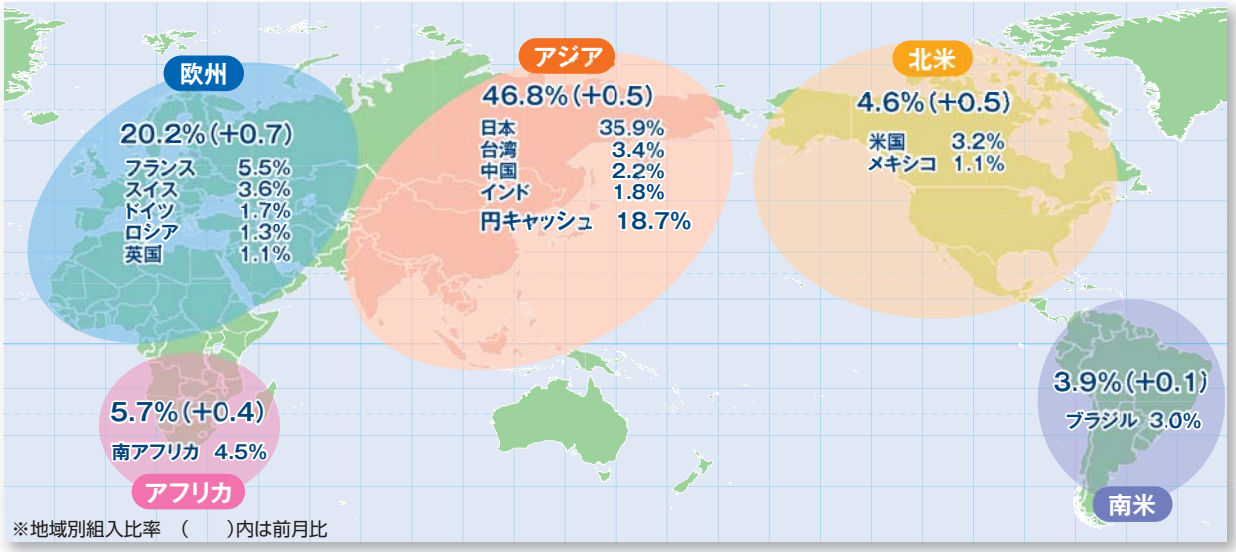
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.4	0.2	5.9	-1.3	-13.6	-13.7

➡らくちんファンド概要

基準価額	8,635円
純資産総額	470,970,406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４月 28 日現在）



※地域別組入比率　（　　）内は前月比

マーケット・ファンドの動き

欧米など先進国における今の株高を演出している要因は、金融緩和により増大した資金（マネー）が、業績好調な企業の株価を押し上げているからだと考えられます。しっかりとした企業業績が続くならば、今の株価上昇は問題ないでしょう。

一方で、考えておかなければならない問題は、今後の金融緩和の動向であり、市場からの資金の絞り込みです。金融緩和については、米国での大規模国債買入れが来月末で終了することで、これ以上の緩和期待はなくなってきました。そうなると、いつ金融引き締めに政策転換されるかということです。中国やインドなど新興国では昨年から幾度となく物価抑制のための利上げが行われています。今後の引き締め次第では景気悪化の要因にもなりかねず、株価下落を警戒する動きが強まっています。

また、金融引き締めは、市場からの資金吸収を意味します。そうなると世界を彷徨うマネーの動きも縮小の方向にならざるを得ません。金融緩和で支えられてきた株式市場も一度は調整する可能性も大きくなります。上昇が続く貴金属や穀物、原油など商品市場では、委託証拠金（取引を行うために差し入れる担保のこと）の比率を引き上げることで、投機的な動きを抑え始めています。市場に溢れた資金を上手くコントロールする必要性が高まってきたからなのでしょう。

４月は積極的に組入れを進めることはなく、下がったところを少し買った程度です。５月以降についても、下がったところを少しずつ丁寧に組入れて行こうと考えております。特に利上げなどで、株価が調整しつつある新興国を注視しています。

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

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。

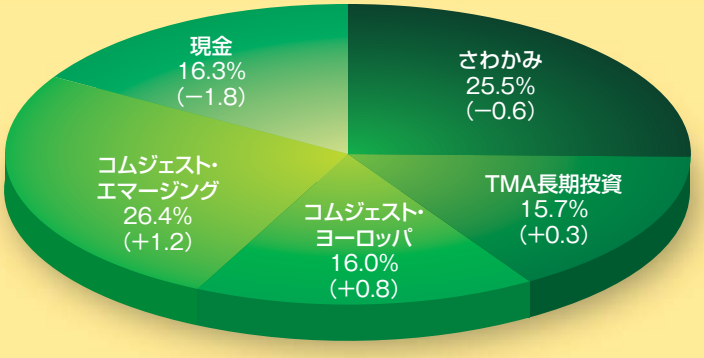
らくちんファンド 検索

clover asset management

組入状況

（基準日４月28日現在）

➡組入れ比率



※（　　）は前月比

TMA長期投資　基準価額:8,300円　純資産:1,769百万円

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	3.6
2	関西ペイント	日本	基礎素材	3.5
3	信越化学工業	日本	基礎素材	3.1
4	ユニ・チャーム	日本	家庭用品	3.1
5	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	3.0
6	シマノ	日本	機械	2.9
7	ファーストリテイリング	日本	小売り	2.8
8	ヒロセ電機	日本	電子部品	2.8
9	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.8
10	キヤノン	日本	産業用エレクトロニクス	2.8

コムジェスト・ヨーロッパ　基準価額:8,752円　純資産:1,913百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	DANONE	フランス	生活必需品	6.2
2	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	5.5
3	L'OREAL	フランス	生活必需品	5.2
4	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	5.1
5	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	5.0
6	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.9
7	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	4.7
8	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	4.5
9	COLOPLAST -B	デンマーク	ヘルスケア	4.3
10	SYNTHES INC	スイス	ヘルスケア	4.0

さわかみ　基準価額:12,438円　純資産:240,019百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.89
2	ブリヂストン	日本	ゴム製品	3.04
3	三菱重工業	日本	機械	2.95
4	商船三井	日本	海運業	2.89
5	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.59
6	パナソニック	日本	電気機器	2.56
7	リコー	日本	電気機器	2.27
8	花王	日本	化学	2.14
9	デンソー	日本	輸送用機器	1.80
10	SUMCO	日本	金属製品	1.68

コムジェスト・エマージング　基準価額:10,105円　純資産:2,848百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	5.6
2	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	4.3
3	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南アフリカ	素材	4.1
4	HTC CORP	台湾	情報技術	3.7
5	MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信サービス	3.4
6	BUNGE LTD	アメリカ	生活必需品	3.3
7	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.2
8	RANDGOLD RES LTD	マリ	素材	3.2
9	NHN CORP	韓国	情報技術	3.2
10	CCR SA	ブラジル	資本財・サービス	3.1

※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

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。

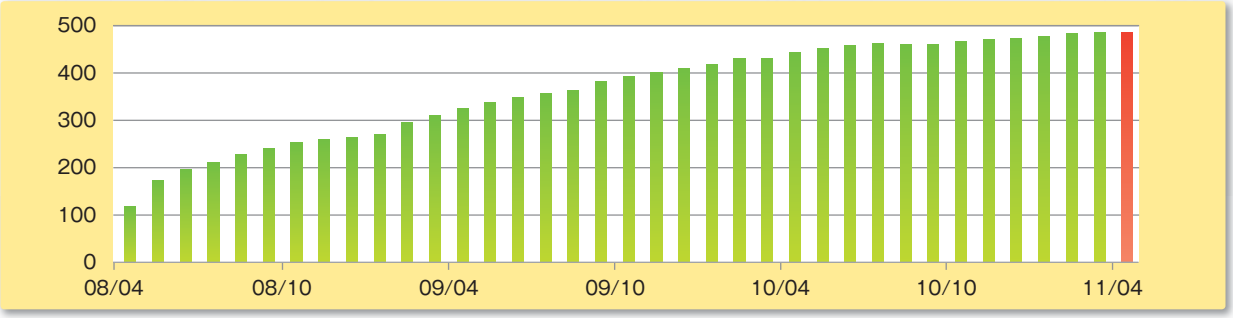
らくちんファンド　検索

clover asset management

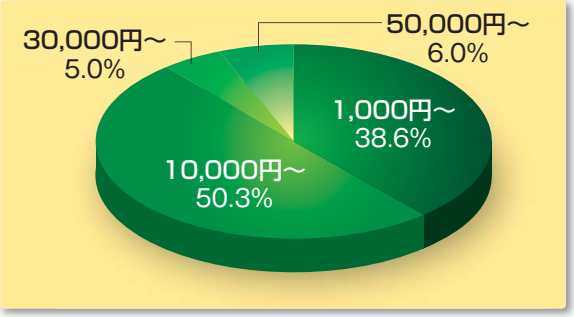
みなさまの『らくちんファンド』

（基準日４月 30 日現在）

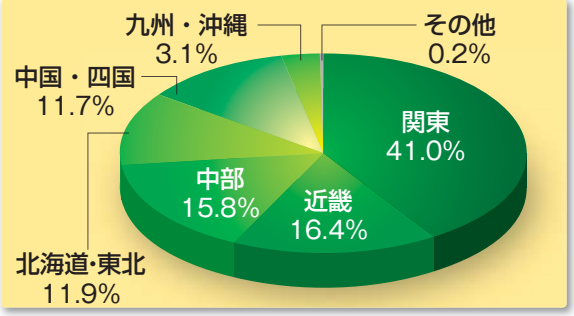
➡『らくちんファンド』購入者推移（件）



➡『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

５月中旬以降、すべての受益者の皆さまに、あらたな目論見書（交付目論見書）を送付いたします。目論見書を皆さまのもとに、確実にお届けするために、ご住所・電話番号・メールアドレス等に変更がないかご確認下さい。

目論見書以外にも、お取引に関する重要な書類や大切なお知らせもございますので、ご登録内容にご変更がありましたら、下記の手順にて必ずお手続きをお願い致します。

【ご登録内容の変更】

①「登録事項変更届」の用紙を当社ホームページまたはお電話にてご請求ください。
②「登録事項変更届」にご記入のうえ、ご返送ください。
　※弊社お届出印であることをご確認ください。
　※住所変更の場合は、新住所が記載された「本人確認書類」（運転免許証（コピー）・住民票の写し）などを同封してください。
③後日、弊社より「登録事項変更　お客様控え」を発送いたしますので、内容をご確認ください。

メールアドレスのご変更は、当社ホームページまたはお電話でもお手続きを承ります。

＜ホームページの場合＞
「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。

お取引やお手続き等、ご不明な点がございましたら、当社業務管理部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：gyoumu@clover-am.co.jp（受付時間：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

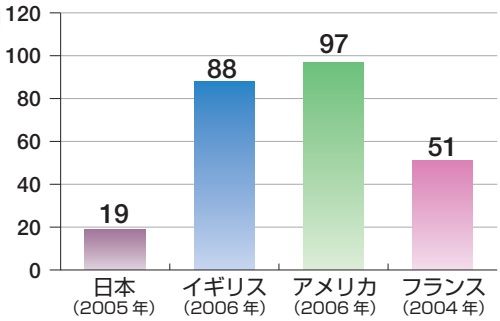
子どもたちに夢を。
らくちんファンド 検索
clover asset management

らくちんライブラリー

『スマート・グリッド』

東日本大震災による原子力発電の問題は、放射能の恐ろしさをまざまざと見せつけられました。同時に、原子力発電からの電力供給が不足することで、電力がいかに大切なものかということも、改めて感じさせられました。

これまでの日本は、台風などの災害で一時的な停電はありましたが、何日にもわたる停電（計画停電）はあまり経験のないことです。今回の震災で、当たり前と考えていた日本の電力送配電は、まさに世界トップを走る技術だということも改めて知る機会となりました。

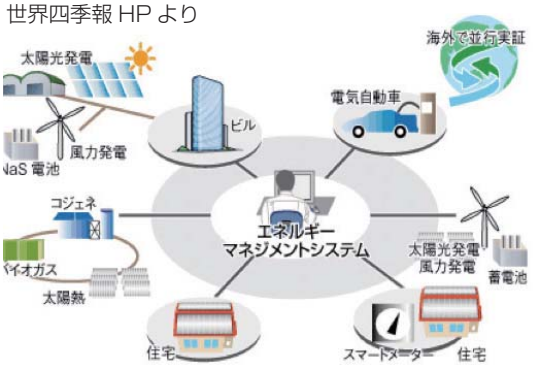


（グラフ）単位：分
１軒あたりの年間事故停電時間の国際比較
事業連合会

電力の安定供給システムが先進国の中でも群を抜く日本にとって、今回のテーマである「スマート・グリッド」は必要性があまりないと言われ、その研究・開発も欧米に比べ遅れていると見られていました。ところが、今回の震災で、日本において、その研究・開発は欧米を追い付き、追い抜く勢いで、進むものと見られています。新しい産業へと期待されるスマート・グリッドについて、今回は考えてみます。

世界四季報 HP より

スマート・グリッドは 2000 年以降、米国で送配電網の整備を求める声が大きくなり、米国の電力事業者が考案した新しい機能と能力を持った電力ネットワークのことです。2000 年のカリフォルニア州の電力危機や 2003 年のニューヨークの大停電をきっかけに、国家プロジェクトとして、スタートしました。オバマ大統領の就任１カ月後の 2009 年２月には景気刺激策の一部として、スマート・グリッド関連分野に 110 億ドル（約１兆円）の拠出が決まり、実現へと大きく前進しています。



日刊工業新聞２月２日付

災害に強く、停電のない安定した電力供給を目指すスマート・グリッド構想は、電力供給が安定しない風力や太陽光発電など再生可能（自然）エネルギーをも積極的に導入し、企業・工場・家庭を「スマート・メーター（インターネットなど通信技術を用いたメーター）」で需給バランスを制御・管理する大掛かりな電力ネットワークです。電気自動車や住宅設備などとも接続することで、新たな街づくりへと一気に高めることも可能となってきました。

自然エネルギーを利用した発電、リチウムイオン電池など蓄電池、フライホイールや圧縮空気エネルギー貯蔵といった技術を活かしながら、電気自動車の普及や蓄電できる住宅の建設などが期待されます。こうした導入が進むことで、様々な技術が活かされ、これまでにない経済需要が呼び起こされるのではないでしょうか。エネルギー企業、ＩＴ企業、自動車、重電、家電、住宅など各メーカーなどでも研究、実証実験の段階から業種分野を超えた連携へと進んでいます。最近では、トヨタとマイクロソフトが電気分野で提携といったニュースもありました。

今回の大震災被害に見舞われた東北地方の復興ビジョンを作るにあたっては、スマート・グリッドをさらに高めたスマート・シティ（地球環境に優しく、エネルギー効率のいい都市）の構想が検討に値するのではないでしょうか。その構想は、低炭素社会の実現、新産業の出現へと繋がっていきます。震災が私たちに与えてくれた新たな未来かもしれません。次の時代をしっかりと見据えて行きたいものです。

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

セミナー報告

4月15日に都内江東区東陽町で開催しましたセミナーの内容をアレンジャーであります田部井さんが〈長気投志〉通信 in 東陽町としてまとめていただきました。その通信の内容の一部をご紹介いたします。

〈長気投志〉通信 in 東陽町
～気をながーく持って，いっしょに志を投じていきませんか？～

〈長気投志〉の会の田部井と申します。
今回は，参加者が非常に少なく，お客さん２名という (^_^;)，まあこぢんまりした会でした。私を含めて３名です。
その分，講師の話もたっぷりきけて，質問をゆったりできて，よかったです。いつの間にか２時間たっていました。人数が少なくても，多くてもそれなりに得るものがあります。
大地震の影響で「投資どころではない」と考える人たちが多数派なのでしょうか？でも私たちは，「こんな時だからこそ，長期投資をしよう」と考えています。

●震災がおこったからシメタ

こんなことをかくと不謹慎かもしれませんが，今回の講師の話は「大震災がおこったからこそシメタ」ということがたくさんある……ということだ，と私は受け止めました。

○福島原発を何とかしようと世界中から人が集まっている，世界中の知恵を集めて対策を行っている。
○汚染された土地，放射性物質にたいして吸着剤（ゼオライトなど）が期待されている。幸い，日本の企業は吸着剤の研究ではかなりすすんでいた。
○単なる復旧ではなく，もっと根底からの「復興･再生」をしなければならなくなった。今回の震災は，そのキッカケを与えてくれた。東北地方はこれで大きく変わる。
公共投資・設備投資・住宅投資……あらゆる面で。
○各企業が震災のあった東北を舞台に動き出す。それは全く新しい都市作り・地域つくりになるかもしれない。（キーワードは，クラウド・スマートグリッド・コンパクトシティ）
○バブル以降，全く世界の注目を浴びなかった日本に世界中が目を向けることになった。１つは日本人の民族性（礼儀正しさ）。落ち着いた行動に世界中が感動した。
もう１つは日本企業の重要性。東北地方でつくっていた工業用部品などが手に入らなくなって，世界中が困っている。改めて日本企業の優秀さに気がついた。日本の被害が世界の被害となっている。
○投資においても，今後は１．いかに地理的に分散しているか。２．どれだけ在庫をもっているか，が企業を見ていく上で重要な視点になる。しかしこの２つは，基本的に企業の業績を押さえる要因でもある。
すると，今後は「成長力の大きい企業」に投資するのか，「リスクヘッジをしっかりしている企業」に投資するのか，投資家にとっても悩ましいところとなる。今までのように成長性ばかりに注目するわけにはいかない。

●次回予告

今回は，話を聞きながらの私（タベイ）のメモですので，かなりわかりにくいと思います。ごめんなさい。
みなさん，実際に勉強会にきて自分できいて，自分で質問とかされるのが一番いいですよ (^_^;)。
次回は
日時：６月３日（金）　19時より21時まで
場所：江東区文化センター　第２研修室
講師・内容：まだ未定です。
ということでやりますので，よろしければご予定下さい。　（田部井哲広　記）

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

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20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 吉田　康弘 （らくちんファンド担当）	小室　秀雄 様 hkomuro@tbm.t-com.ne.jp TEL & FAX：049-224-5183 （午後7時から午後10時迄）
5月28日（土） 13：30～16：30 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 西生　智久 （らくちんファンド担当）	小出　雅之　様 koide@luctin.org
5月29日（日） 13：30～16：30 旭川市市民活動交流センター ＣｏＣｏＤｅ 200円	「長気投志」で豊かな未来を語る会 西生　智久 （らくちんファンド担当）	小出　雅之　様 koide@luctin.org
6月3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 吉田　康弘（予定） （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）

＜講師紹介＞

吉田康弘（よしだ　やすひろ）：らくちんファンド担当 兼 社団法人ドリーム＋代表理事

広島市出身のサッカー指導者、元サッカー選手（ＭＦ）。今年４月18日当社入社。
東海大第一高校、明治大学を経て、1992年に鹿島アントラーズへ入団。その才能は注目を集め、ジーコから後継者として指名されていましたが、1995年には清水エスパルスへ移籍。翌年1996年に地元サンフレッチェ広島に加入。かねてからの目標である海外リーグでのプレーのため、1999年に広島を離脱し単身ヨーロッパへ。ポルトガルのサンタクララのテストに合格するが、最終契約の段階で合意に至らず帰国し、広島に復帰。2000年にはブラジルへ渡りウニオン・サンジョアンのテストを受けるがこちらも契約には至らず。2006年からはFC岐阜でプレー、クラブのJFL昇格、Ｊリーグ入会に貢献。2009年、岐阜県社会人サッカーリーグに所属するFCオリベ多治見に入団。同年７月、Ｊリーグ参入を目指す藤枝MYFC（当時静岡県社会人サッカーリーグ１部）に加入した。2010年シーズン終了後に現役引退。現在、当社らくちんファンドの活動に加わってくれています。

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