

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 5月31日現在)

### → 基準価額と純資産総額の推移



### → 期間別騰落率 (%)

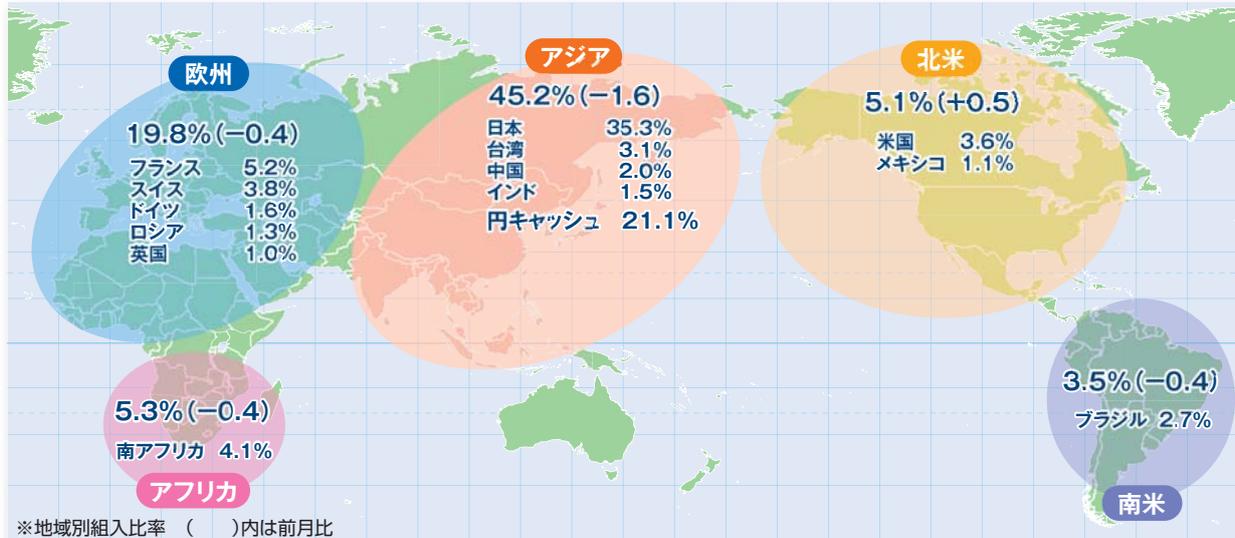
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-1.9	-0.3	1.1	4.1	-15.5	-15.3

### → らくちんファンド概要

基準価額	8,473円
純資産総額	471,355,903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 5月31日現在)



## マーケット・ファンドの動き

日米などの株式市場は、下げそうで下げない、上げそうで上げない膠着(こうちやく)相場が続いていました。そうした中、5月末から6月にかけて、ギリシャ国債の格下げ、日本国債の格下げ見通し、米国国債にも格下げ懸念が出るなど、各国の債務拡大に対する警戒感が強まりました。また、いくつかの米・経済指標からは、景気回復の弱さが示唆されたことで、米国を中心に株式市場は下落傾向を強めております。

特に、米国経済では、再び住宅価格が下落していることに警戒しています。今年3月の全米主要20都市の住宅価格は金融危機後の最安値を更新したとのことです。住宅価格が低迷することで、個人消費を下押ししかねず、米経済の回復の遅れが心配されます。

この6月で米・金融緩和は終了する予定ですが、住宅市場の動向によっては、再び金融緩和を実施する可能性も高まるかもしれません。金融緩和を期待しているのでしょうか、金価格が再び上昇し、最高値水準(6月6日現在)となっています。財政改革が進まない中、さらなる金融緩和によるドルの垂れ流しで、ドルが売られ(=円高ドル安)、やがてインフレを予測しての金買いが続いているようです。

こうしたことから、先月はファンドの買付けは行っておりません。先進国のみならず、新興国市場も下落傾向を強めていることから、ここしばらくは、慎重な姿勢を取っております。ただし、市場が大きく下げる局面では従来通り、買いを入れていく予定です。

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

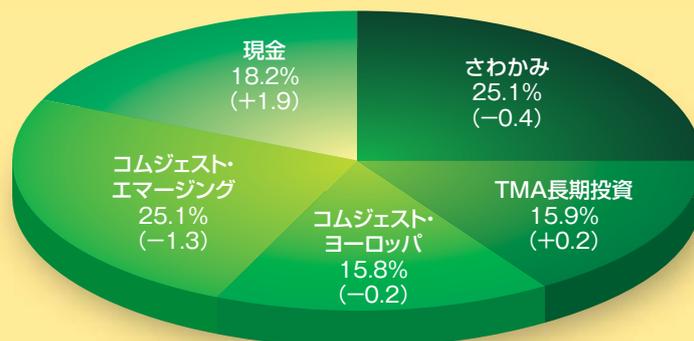
検索

clover  
asset management

## 組入状況

(基準日 5月31日現在)

### →組入れ比率



※ ( )は前月比

**TMA長期投資** 基準価額:8,403円 純資産:1,798百万円

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	ユニ・チャーム	日本	家庭用品	3.1
4	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	3.1
5	キャノン	日本	産業用エレクトロニクス	2.8
6	シマノ	日本	機械	2.8
7	ヒロセ電機	日本	電子部品	2.8
8	エア・ウォーター	日本	基礎素材	2.7
9	BARRICK GOLD CORP	カナダ	素材	2.6
10	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.6

**コムジェスト・ヨーロッパ** 基準価額:8,573円 純資産:1,873百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	DANONE	フランス	生活必需品	6.7
2	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	5.3
3	L'OREAL	フランス	生活必需品	5.1
4	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	4.9
5	COLOPLAST -B	デンマーク	ヘルスケア	4.8
6	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	4.7
7	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.5
8	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	4.5
9	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	4.3
10	SYNTHESES INC	スイス	ヘルスケア	4.2

**さわかみ** 基準価額:12,337円 純資産:238,795百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	4.12
2	ブリヂストン	日本	ゴム製品	3.18
3	三菱重工業	日本	機械	3.04
4	商船三井	日本	海運業	2.80
5	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.49
6	パナソニック	日本	電気機器	2.46
7	リコー	日本	電気機器	2.30
8	花王	日本	化学	2.22
9	デンソー	日本	輸送用機器	1.95
10	信越化学工業	日本	化学	1.65

**コムジェスト・エマージング** 基準価額:9,519円 純資産:2,715百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	6.2
2	BUNGE LTD	アメリカ	生活必需品	4.1
3	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	4.0
4	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南アフリカ	素材	3.9
5	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.8
6	MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信サービス	3.4
7	RANDGOLD RES LTD	マリ	素材	3.3
8	BHARTI AIRTEL LTD	インド	電気通信サービス	3.2
9	CCR SA	ブラジル	資本財・サービス	3.2
10	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	一般消費財・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。

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

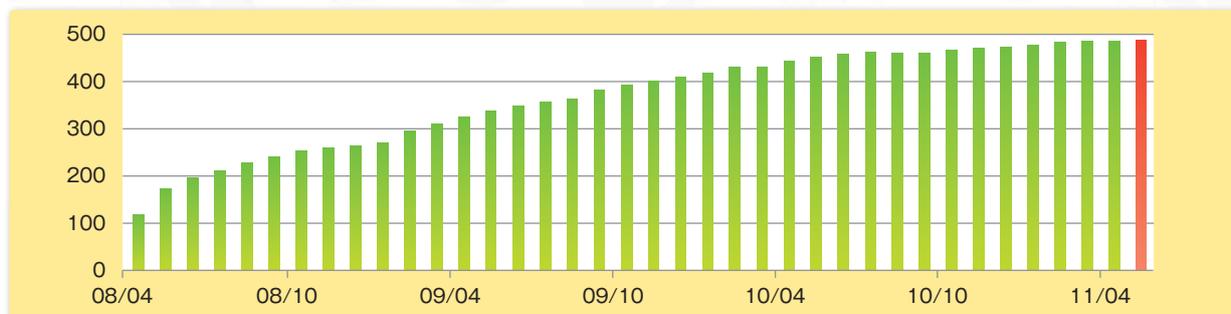
検索

clover  
asset management

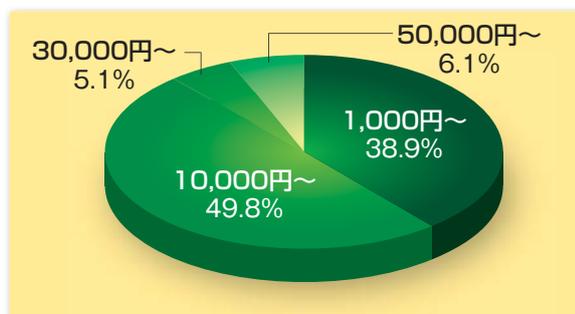
みなさまの『らくちんファンド』

(基準日 5月31日現在)

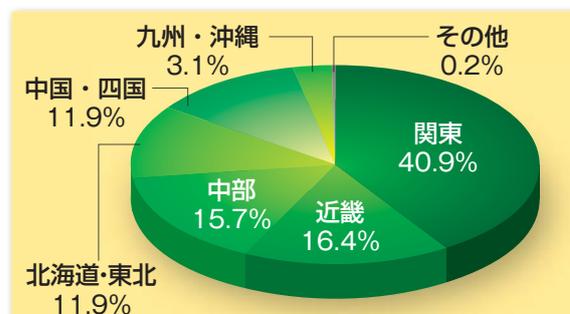
## → 『らくちんファンド』 購入者推移 (件)



## → 『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

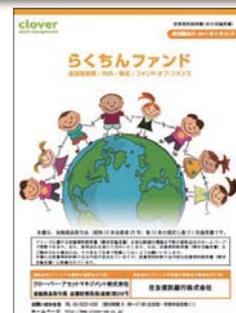
### 【目論見書更新のお知らせ】

5月下旬、ファンド受益者の皆さまに、あらたな目論見書（交付目論見書）を送付いたしました。今回の目論見書は、投資家視点にたち、投資判断に利用しやすいものとするため投資信託の目論見書制度が見直され、重要と考えられる情報に限定して12ページ程度に簡素化されております。ぜひ、ご一読ください。

登録住所に変更はございませんか？上記のように目論見書など大切な書類が届かないことがございます。皆さまのお手元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。  
ご登録内容に変更がございましたら、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: gyomu@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。

## 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

## らくちんライブラリー

## 『七分積金（しちぶつみきん）』

江戸時代が終わりを告げようとしていた幕末、幕府の財政は窮乏に瀕していました。官軍との戦にも多大な戦費が必要となり、ますます財政は逼迫することになりました。

このような時でも、幕府が一切手を付けなかった莫大な財産があったそうです。地中に埋められた徳川の埋蔵金ではありません。1791年（寛政3年）から約77年間にわたり積立てられた170万両に及ぶ米穀と金銭でした。\*170万両は現在価値で1,020億円（1両=約6万円で換算）

この米や金はいくまでも庶民のもので、庶民を救済するための資金として、幕府は新政府に全額引き継いだそうです。その資金こそが今回のテーマである「七分積金」です。

七分積金とは、松平定信の寛政の改革（1791年）の一環として、設立された制度です。地主が負担した町のために使う経費を節約し、そのうちの7割を幕府からの資金とともに基金として、毎年積立ててきました。いまで言えば、減税分の70%を強制的に政府資金とともに積立てた、予算とは別の特別基金といったところでしょうか。

積金は、庶民の危機に備えた困米や、地主の低利融資の原資となり、低所得者向けの生活保護の財源でもありました。この制度が考え出された背景には、1782年～1788年にかけて発生した天明の大飢饉に伴って起こった大規模な打ち壊しなどで社会が疲弊し、幕府が危機感を募らせたからだと言われています。

災害に見舞われた時、高齢者や子どもが食うに困らないよう、直ちに手当が支給され、被害にあった地主には低利での貸付が即実行されたそうです。日常でも、70歳以上で身寄りがいない高齢者、10歳以下で身寄りのない子ども、若くても貧困で長患いにかかって面倒を見る者がいない者、といった人々が救済の対象でした。条件に該当すれば即断即決で手当が支給されたそうです。それだけ、幕府は窮民救済に力を注いでいました。



明治政府に引き継がれた170万両はようになったかと言えば、東京市に接收され、170万円となり、教育費に10万円、銀座の道路修築費に5万円など、道路、橋梁、水道の補修に大半のお金が使われたそうです。江戸から東京へと飛躍発展する過程で、七分積金は大きな役割を果たしたと言っても過言ではなさそうです。

国民を守るセーフティネットは220年前からしっかりと考え出されていました。それは、お金を貯めることと、使うことの大切さを江戸時代の人たちも知っていたからなのでしょう。

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。

## セミナー報告

5月28日（札幌）、29日（旭川）と北海道でセミナーを開催しました。東京は台風の接近で大荒れの天候だったそうですが、北海道はやっと長い冬を抜け出し、梅や桜が一斉に咲きだす春を迎えていました。

（右写真は、旭川郊外、就実の丘 ⇒）



今回は札幌でのセミナー報告です。

5月28日（土）、札幌市産業振興センターで、「長気投志」で豊かな未来を語る会に参加いたしました。この会の主旨は、

気を長〜くもって、志を投ずる「長気投志」をキーワードに、みんなが豊かになる「お金とのつきあい方」、これからの世の中をたのしく生きていくために「やっておくべきこと」などについて、講師と参加者の皆さんが楽しく語る会です。



まずは、当会の主催者である小出さん（旭川の学校教諭）に、【ころりん】（いろんなものを転がして、速さについて考える実験）を実演してもらいました。これまでは紙芝居でしたが、実験道具を持ち込んでの実験は初めてのことです。最初はなにごとかと思っていた方も、最後には「脳ミソー一杯に汗」をかき、次の講演がやりにくくなるほどの盛況でした。この実験は私たちに、「外見だけではなく、中身が大切」ということを教えてくれました。

次回、またどこかで、【ころりん】の実験を見ながら、皆さんと「考える力」を養っていきたいと思います。

当セミナーで、参加者の方から、以下のご質問をいただきました。

Q：新聞などで、株式市場が急落したとか、暴落したと言われますが、どれくらい下がれば急落、暴落とかという言い方をするのでしょうか？

A：急落とは、物価、相場、株価などが急激に下がること。⇔急騰。

暴落とは、物価、相場、株価などが急激に大幅な下がり方をする事。⇔暴騰。

両者の違いは、大幅かそうではないかです。では大幅とは、どの程度とかということについて、某マスコミの方に聞いてみました。「ああ、それ結構いい加減なんですよ。5%で急落、10%で暴落くらいですかね。」との回答を頂きました。明確な定義を設けて書かれているマスコミの方もいるかもしれませんが、一つの参考にして下さい。

## 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
6月12日(日) 10:00～17:00 岡山 江東区文化センター 第I部 1,000円 第II部 1,000円	<b>『考えることの大切』セミナー</b> 第I部 鎌倉投信 代表 鎌田恭幸氏 西生 智久(らくちんファンド担当) 第II部 衆議院議員 逢沢一郎氏 Two-Me-Key “つみぎ” 代表 石井達也氏	石井達也氏 twomekey@gmail.com
7月2日(土) 第I部：無料 南大塚 第II部：2,000円 池袋	<b>『日本を〇元気に！！～チョコハン ファンドからのメッセージ～』</b> ※下記参照	第I部 <a href="http://www.sawakami.co.jp/seminar_info/20110702.html">http://www.sawakami.co.jp/ seminar_info/20110702.html</a> 第II部 <a href="http://www.sawakami.co.jp/seminar_info/20110702_1.html">http://www.sawakami.co.jp/ seminar_info/20110702_1.html</a>
7月22日(金) 19:00～21:00 池袋・勤労福祉会館 500円	<b>『長期投資を考える』勉強会</b> 西生 智久 (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)

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)

※年に一度の直販会社が一同に会するセミナーです。

《第一部》2011年7月2日(土) 9:30～11:30

南大塚ホール 東京都豊島区南大塚 2-36-1

「どんな日本にしたいですか?」「個人や企業や国は何をすべきでしょう?」

各ファンドの代表が具体的かつ情熱をもってお伝えします。

《第二部》2011年7月2日(土) 13:30～16:00

池袋ステーションコンファレンス 12F Room1 東京都豊島区西池袋 1-11-1 メトロポリタンプラザビル 12F

本セミナーに参加された皆様、そしてセミナーには参加できなかった方も、ファンド各代表と共にお酒を飲みながら、肩ひじ張らずに、お話、質問などをしてください。共に語り、大きな広がりと感じる充実した時間を過ごしましょう!

### <講師>

澤上 篤人氏 (さわかみファンド)

岡 大氏 (ありがとうファンド)

中野 晴啓氏 (セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド、セゾン資産形成の達人ファンド)

久保田 徹郎 (浪花おふくろファンド)

上原 章裕 (かいたくファンド)

西生 智久 (らくちんファンド)

藤野 英人氏 (ひふみ投信)

田子 慶紀氏 (ユニオンファンド)

澁澤 健氏 (コモンズ30)

鎌田 恭幸氏 (結い2101)

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。