

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 8月31日現在)

→ 基準価額と純資産総額の推移



→ 期間別騰落率 (%)

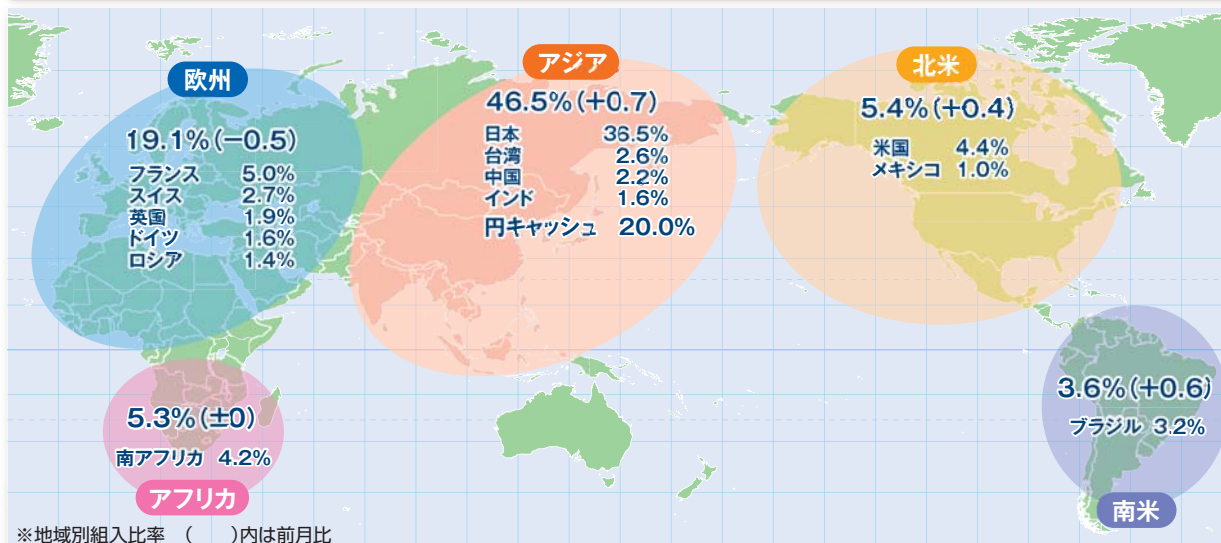
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-8.40	-9.28	-9.58	-3.20	-20.50	-23.13

→ らくちんファンド概要

基準価額	7,687円
純資産総額	447,099,571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 8月31日現在)



運用コメント

さまざまな問題が解決される兆しが全く見えて来ません。世界の経済にとっては、さらに悪化するとの予想が大勢を占めている状態にあります。問題は先月からの米国債格付けの引き下げに端を発した米国経済の先行き懸念であり、欧州における財政危機の再燃や欧州各国の格下げ懸念が日々、増大していることです。米国では住宅ローン担保証券の販売をめぐり大手金融機関が提訴されるに至り、新たな懸念が広がることで、今後の見通しは一層不安なものとなっています。

しかし、考えて見れば、こうした懸念や不安は、テレビや新聞、インターネットを通じた情報に過ぎません。株式市場はすでに不安など、将来起こるであろうとの予測を株価の下落という形で織り込み始めています。先月欧州の市場は大きく下落しました。特に、欧州の支柱とも呼ぶべきドイツは1カ月で20%近く下落しています。日本の市場も日経平均で9,000円を割り込んで推移しています。すでに企業の解散価値を下回る水準でもあるのですが、米国のNYダウも上下変動が大きくなるなど混沌状態が続いています。

株価は現状ではなく、将来の予測を価格水準として表わすものです。今の大幅な下落は将来を大いに憂えているのでしょう。いつまでも良くないことだけが続くものではありません。もう一歩先の将来を考えると、引き続き下落局面での組入れを行うべきだとの方針にはなんら変わりありません。

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。

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

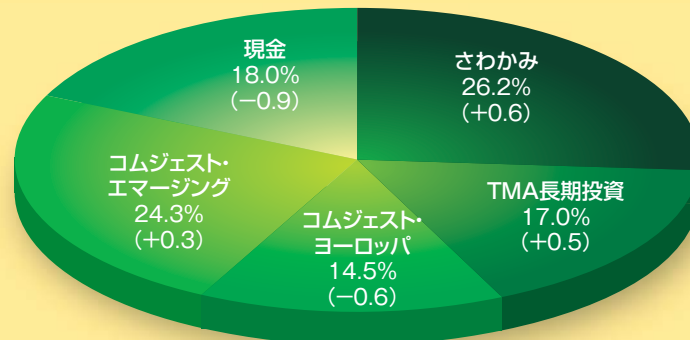
検索

clover
asset management

組入状況

(基準日 8月31日現在)

→組入れ比率



※ ()は前月比

TMA長期投資 基準価額:7,955円 純資産:1,705百万円				
順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	エア・ウォーター	日本	基礎素材	3.8
2	キーエンス	日本	産業用エレクトロニクス	3.6
3	関西ペイント	日本	基礎素材	3.5
4	三菱商事	日本	商社	3.2
5	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	2.8
6	BG GROUP PLC	イギリス	エネルギー	2.8
7	シマノ	日本	機械	2.7
8	キャノン	日本	産業用エレクトロニクス	2.7
9	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.7
10	UNITED TECHNOLOGIES CORP	アメリカ	資本財	2.7

コムジestic・ヨーロッパ 基準価額:7,409円 純資産:1,645百万円				
順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	DANONE	フランス	生活必需品	6.7
2	L'OREAL	フランス	生活必需品	5.4
3	COLOPLAST -B	デンマーク	ヘルスケア	5.3
4	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	5.2
5	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	5.1
6	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	4.8
7	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	4.6
8	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	4.5
9	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.3
10	CAPITA GROUP PLC	イギリス	資本財・サービス	4.2

さわかみ 基準価額:10,843円 純資産:212,603百万円				
順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.72
2	ブリヂストン	日本	ゴム製品	3.28
3	三菱重工業	日本	機械	2.80
4	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.45
5	商船三井	日本	海運業	2.44
6	花王	日本	化学	2.41
7	パナソニック	日本	電気機器	2.36
8	リコー	日本	電気機器	1.99
9	デンソー	日本	輸送用機器	1.85
10	信越化学工業	日本	化学	1.85

コムジestic・エマージング 基準価額:8,120円 純資産:2,454百万円				
順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	5.9
2	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南アフリカ	素材	4.0
3	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	4.0
4	SABMILLER PLC	南アフリカ	生活必需品	3.6
5	TENCENT HOLDINGS	中国	情報技術	3.4
6	RANDGOLD RES LTD	マリ	素材	3.4
7	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.3
8	CHINA MOBILE LTD	中国	電気通信サービス	3.2
9	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	一般消費財・サービス	3.2
10	CCR SA	ブラジル	資本財・サービス	3.2

※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

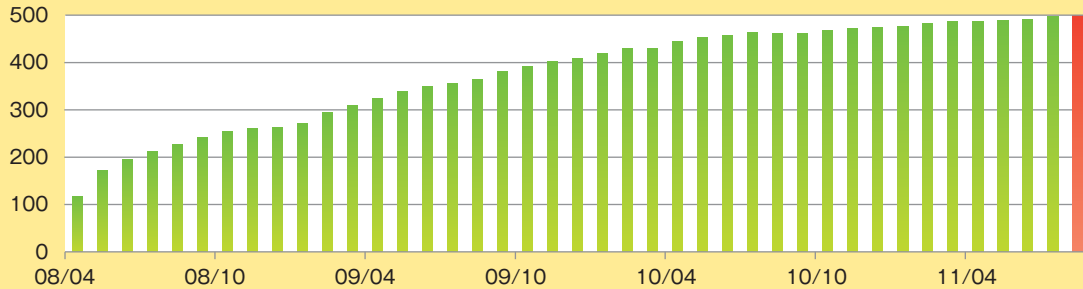
検索

clover
asset management

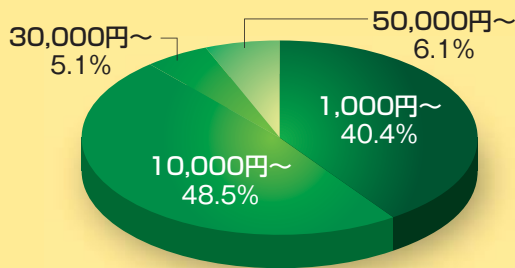
みなさまの『らくちんファンド』

(基準日 8月31日現在)

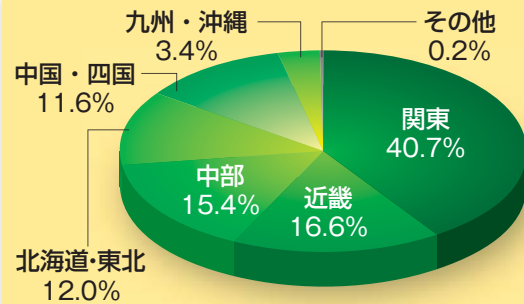
→『らくちんファンド』購入者推移 (件)



→『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

【重要】台風 12 号により被災された方々へ

この度の台風 12 号により被災されました皆さまには心よりお見舞い申し上げます。

また、被災された地域のいち早い復旧を深くお祈り申し上げます。

弊社では、被災地にお住まいの皆さまの救援・復旧に役立てていただくため、被災された皆さまの個別の事情に応じて最大限対応させていただきます。お取引や残高の照会等、遠慮なくお申し出ください。(なお、東日本大震災により被災された方につきましても引き続き同様の対応をさせていただいております。)

【ご登録内容の変更手続きについて】

下記の変更手続きにつきましては、書面での変更にて手続きを承っております。変更をご希望の場合は、弊社ホームページ「各種お手続き」もしくはお電話にて用紙をご請求ください。また、毎月つみたてサービスにつきましても、書面にての変更受付となります。

<ご登録内容についての変更>

- ・お名前、ご住所、連絡先、解約代金振込先、お届け出印、メールアドレス*など
- ※メールアドレスにつきましては、弊社ホームページまたはお電話でもご変更が可能です。

<毎月つみたてサービス>

- ・新規申込
- ・引落金額変更
- ・引落口座変更
- ・引落中止

その他お取引やお手続き等、ご不明な点がございましたら、弊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。

『クレジット・ユニオンの世界』

最近、「金融の本来の姿」とか、「金融の本質」とは？等々について考えているうちに、日本では頼母子講、無尽講といった地域における助け合いの金融が戦前の主役であったことに行きあたりました。今では営利を目的とした金融である銀行などにその形態は飲み込まれてしまいましたが、今回の震災時に多くの人が義援金や寄付金をする姿を見ていたら、形態は変われども、助け合いの相互扶助の精神がしっかりと根付いていることに、大いに安心しました。

その日本から世界に目を移すと、もっと凄い「クレジット・ユニオンの世界」が広がっていました。今回はこのクレジット・ユニオンについて、ご紹介いたします。

今から2年前、当社の合併会社の一つである「楽知ん投信」で、非常にお世話になったファイナンシャル・プランナーの方から、『楽知ん投信がやろうとしていることは、「クレジット・ユニオン」に形態は違いますが、想いが似ていますね。』と言われたことがありました。主に米国で発展している地域・地域の金融機関で、日本で言えば信用組合にあたるそうです。

一つのケースとして、現役の学校の先生や、先生たちがお金を出し合って、地域住民や低所得層の人たちのために、クレジット・ユニオンという金融会社を作り、低利での融資などを行っているそうです。銀行などのように利益を追求する営利企業とは違い、営利を目的としない非営利で公共を目的としています。ユニオンによっては、多くの方がボランティアとして働いているところもあります。また、学校の先生や大学生がアルバイトで地域の人や子どもたちに金融の教育をしたりしながら、コミュニケーションを広げているようなことも多々あるそうです。

学校の先生に限らず、地元の警察官・消防士さん、お医者さんや看護師さん、一般の人たちが出資している様々な形態のクレジット・ユニオンもあり、今では、米国内だけで、8,700万人と、人口の3分の1、労働人口の5割近くが組合員になっています。（ちなみに日本での同形態である信用組合、農協などの組合員は合計で360万人です。）現在から約100年前の1909年に初めて米国で誕生したこのユニオンは、平均資産規模で1億ドルに満たない小規模な組織ですが、今では非常にポピュラーな金融機関の一つとなっています。

組合員になると1人1票の投票権が与えられ、組合の経営に参加することが出来ます。その目的は、貯蓄習慣のない低所得層の人々に倏約を浸透させ、将来の建設的な目的のために金融サービスを利用する機会を平等に与えるということにあります。また、その組織は職場や団体、地域など共通の繋がりが基礎となっています。

2006年現在、世界で97カ国、46,377のこうした組合があり、カナダ、オーストラリア、インド、ブラジルなどにも広がっています。米国では、移民者や預金口座を持っていない人々やホームレスの人たちにまで、クレジット・ユニオンの絆は広がっています。今では、発展途上国においてはマイクロ・クレジットなどが持て囃されていますが、営利を目的としない、こうした助け合いは、世界中の誰しもが持つ、人間としての基礎的な精神なのだと改めて感じさせられました。メガバンクや投資銀行ばかりがニュースになりがちですが、小さくても人びとのためになる金融もあることを、もっと紹介してもらいたいですね。



セミナー報告

8月12日（金）東京・江東区東陽町の江東区文化センターでセミナーを開催しました。主催者の田部井さんより、セミナーの内容をまとめていただきましたので、ご紹介させていただきます。

*え～、毎回書いていますが、覚え書きなので、きき間違いとか理解不足とかいろいろあると思います。その辺、眉唾でお読み下さい。

●米国債の格付けが下がった！

格付け会社というものがあります。スタンダード&プアーズというのが、一番大きい会社らしいですが、その格付けでアメリカが「A A AからA A +」に、下がったらしいです。これは関係者には相当ショックらしいです。

私がこの話を聞いていて、思ったのは、「国債（社債）は借金の証文というだけでなく、その国（会社）の信頼度を測る指標である」ということです。こんなの当たり前といえば、当たり前だろうけど、改めて思い知りました。

資料によれば「格付けとは、あくまでも、債券発行体についての将来の債務履行能力を示すものです」とのことです。デフォルト（債務不履行）になる可能性を示すものといえます。

日本なんかは、A A -で同じランクに中国、台湾、クウェート、サウジアラビアがいます。なんか中国と一緒に格付けって不本意なんだけど（^^）。

〈債務比率対GDP〉というのも見せてもらいました。各国が「GDPにたいしてどのくらい借金をかかえているか」という表です。

もちろん日本が先進国で1位でした（^^）。GDP 500兆円に対して、970兆円、約2倍の借金……。ただ問題なのは、日本だけでなく先進国はどれも2007年に対して、国債の発行額が増えている（借金が aumentando）ってことです。このへんもどうするのか……。

●今どうするのがいいのか？

○今、一番下げているものを買うのも1つの方法

例えば、アメリカ人も景気が悪いので、現金の保有率が増えている。株価が上がったり下がったりしてしまうので、いつ買っていくのかわからない。だから資産を現金にしておく、という人がかなりいる。けれど、ここで「あえてリスクを取る」という考え方をしてもいいのではないかな？ 国債価格はすでに上限に近づいているといってもいい。今、一番安くなっているのは日本株？

○日経平均を買って、翌日、すべての企業が清算したら……？

例えば、日経平均225銘柄が現在は8900円くらい。今日、これを1口買って、もし明日、すべての225企業が倒産して資産を整理したとしたら、1口買った人にはいくらもどってくるだろうか？

実は、約9050円もどってくる（2011年3月末現在の純資産額より）。ということは、現在の株価は全体として、実際の価値より安くなっているということ。バーゲンセール状態である。

○2018年には逆転する？

今、国債の発行額が増えている。そして個人金融資産がどんどん減っている。このペースでいくと、2018年くらい（もっと早いのかも？）には、国債の発行額が、個人金融資産を追いこすかもしれない。あとは、外国に買ってもらうしかなくなる。

私が改めて理解したのは、「株はモノ（＝実物資産）と考えていいんだなあ。債券はやっぱりお金と同じなんだな。」ということです。これも当たり前なのかも知れませんが、個人的には、改めて納得した次第です。

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
9月23日(金・祝) 13:30～16:30 旭川・旧岡田邸 1000円	「長気投志」で豊かな未来を語る会 榑栄 邦直氏 (旧岡田邸 200 年財団理事) 西生 智久 (らくちんファンド担当)	NPO 法人楽知ん研究所 小出 雅之 様 koide@luctin.org TEL: 090-2074-6842 FAX: 0166-69-2886
9月24日(土) 13:30～16:30 札幌市産業振興センター 1000円	遺伝子ONで生きる『SWITCH』上映会 & 「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)	NPO 法人楽知ん研究所 小出 雅之 様 koide@luctin.org TEL: 090-2074-6842 FAX: 0166-69-2886
9月25日(日) 13:00～16:00 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 (らくちんファンド担当)	NPO 法人楽知ん研究所 吉田 義彦 様 TEL & FAX: 0143 (45) 4183 yosida1@carrot.ocn.ne.jp
10月14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 (らくちんファンド担当)	NPO 法人楽知ん研究所 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)
10月21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 (らくちんファンド担当)	NPO 法人楽知ん研究所 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)
11月11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 黒島 光昭氏 (さわかみ投信 代表取締役) 西生 智久 (らくちんファンド担当)	NPO 法人楽知ん研究所 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)

10月30日(日)には、帯広でのセミナーを予定しております。詳細が決まり次第、ホームページ等でお知らせいたします。

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。