

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 10月31日現在)

→ 基準価額と純資産総額の推移



→ 期間別騰落率 (%)

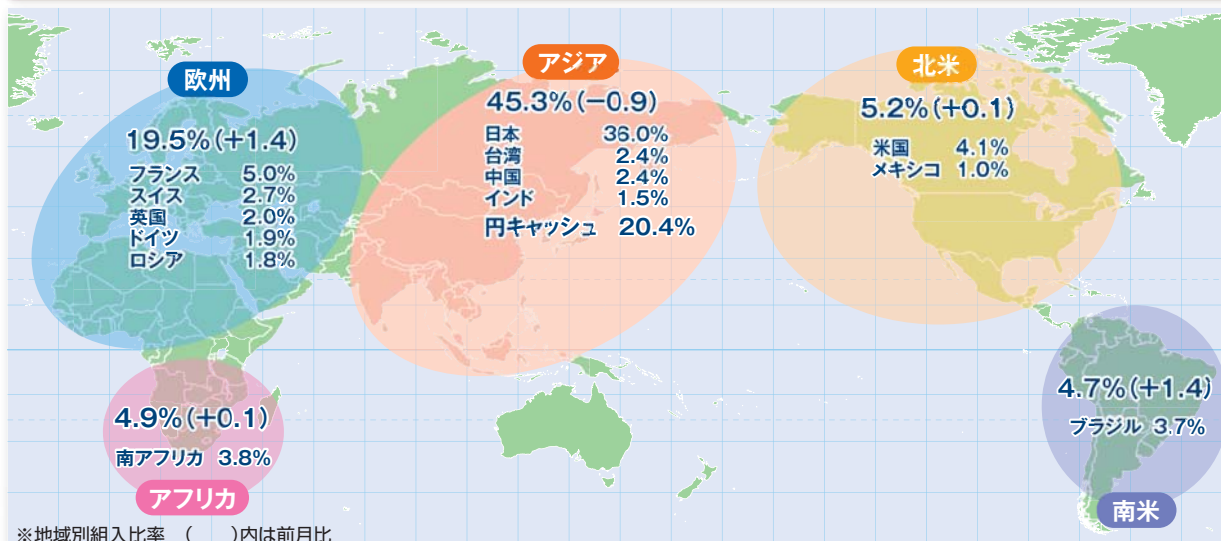
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
4.57	-7.36	-9.97	-4.71	3.90	-22.26

→ らくちんファンド概要

基準価額	7,774円
純資産総額	462,840,432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 10月31日現在)



※地域別組入比率 ()内は前月比

運用コメント

株式市場は反発し、為替相場は膠着状態が続いています。ギリシャ危機に対して一応の解決が見られたことが最大の要因です。ギリシャ国債を保有する金融機関に対して 50%の債務減免を求め、域内の銀行に対して資本増強を訴え、欧州金融安定基金 (EFSF) は 1.5 兆ユーロの融資枠を確保したとの声明が安心感をもたらしました。

ギリシャでの国民投票によって是非を問うことから一時市場は大きく下落しましたが、国民投票の回避やギリシャの内閣信任などから市場は落ち着きを取り戻しております。欧州中央銀行による 0.25%の利下げの決定も市場には後押しとなりました。

欧州問題については、ギリシャの債務不履行からの深刻な危機の可能性が遠のいたにせよ、根本的な問題解決には至っていないと考えます。また、最大の問題は金融機関の損失処理であり、経済への悪影響は確かにあります。しかし、今回はこれまでの危機と大きく違う点として、企業や家計に資金が豊富にあるということです (先月のライブラリーで紹介)。銀行などの融資が慎重になることでの企業活動への影響は小さいものと予想しています。今年後半からの企業業績は落ち込んではいないものの、株式市場が比較的確りとした展開であることから、欧州問題などですでに織込み済みになっているものと考えています。

<らくちんファンド>は 10 月、日本株、新興国株への組入れ比率を上げております。11 月についてもさらに引き上げる予定です。

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

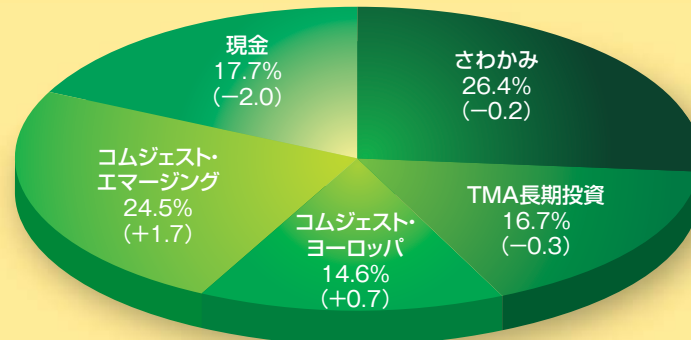
検索

clover
asset management

組入状況

(基準日 10月31日現在)

→組入れ比率



※()は前月比

TMA長期投資 基準価額:8,065円 純資産:1,775百万円				
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	3.4
2	BERKSHIRE HATHAWAY INC.-CL A	アメリカ	保険	3.1
3	UNITED TECHNOLOGIES CORP	アメリカ	資本財	3.1
4	BG GROUP PLC	イギリス	エネルギー	3.0
5	関西ペイント	日本	基礎素材	2.9
6	エア・ウォーター	日本	基礎素材	2.8
7	三菱商事	日本	商社	2.8
8	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	2.7
9	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.7
10	シマノ	日本	機械	2.6

コムジスト・ヨーロッパ 基準価額:7,894円 純資産:1,841百万円				
順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	DANONE	フランス	生活必需品	6.7
2	SAP AG	ドイツ	情報技術	5.5
3	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	5.4
4	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	5.2
5	COLOPLAST -B	デンマーク	ヘルスケア	4.9
6	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	4.8
7	LINDE AG	ドイツ	素材	4.7
8	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	4.7
9	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	4.7
10	L'OREAL	フランス	生活必需品	4.3

さわかみ 基準価額:10,795円 純資産:213,331百万円				
順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.6
2	ブリジストン	日本	ゴム製品	3.6
3	三菱重工業	日本	機械	2.8
4	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.5
5	花王	日本	化学	2.5
6	パナソニック	日本	電気機器	2.4
7	商船三井	日本	海運業	2.3
8	信越化学工業	日本	化学	2.0
9	デンソー	日本	輸送用機器	1.9
10	キャノン	日本	電気機器	1.7

コムジスト・エマージング 基準価額:8,350円 純資産:2,611百万円				
順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	6.2
2	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	4.0
3	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.9
4	CHINA LIFE INSURANCE	中国	金融	3.5
5	SABMiller PLC	南アフリカ	生活必需品	3.5
6	TENCENT HOLDINGS	中国	情報技術	3.4
7	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	一般消費財・サービス	3.3
8	RANDGOLD RES LTD	マリ	素材	3.3
9	CCR SA	ブラジル	資本財・サービス	3.1
10	GENTING BERHAD	マレーシア	一般消費財・サービス	3.0

※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

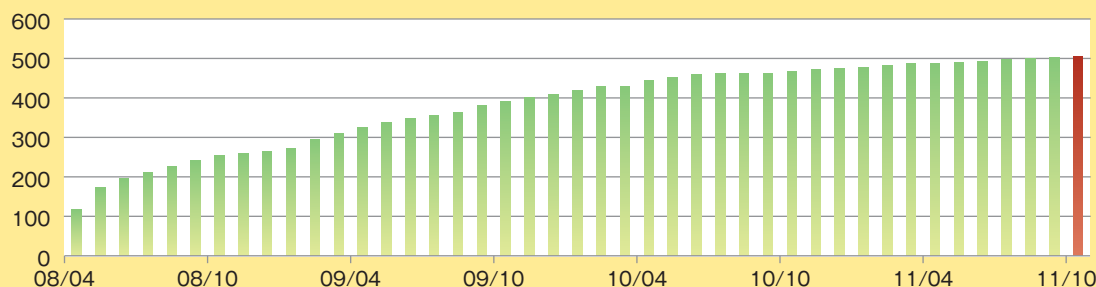
検索

clover
asset management

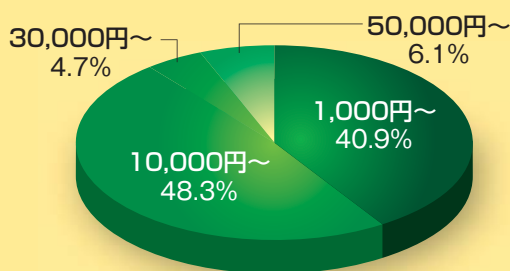
みなさまの『らくちんファンド』

(基準日 10月31日現在)

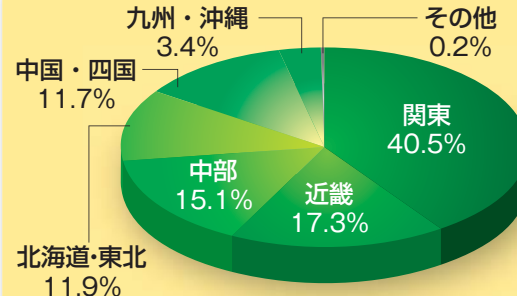
→『らくちんファンド』購入者推移 (件)



→『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

【特定口座の源泉徴収区分の変更について】

特定口座をご利用いただいているお客様の、2012年適用分源泉徴収区分の変更受付を10月より開始しております。「源泉徴収あり・なし」の変更をご希望のお客様は、お電話にて「特定口座源泉徴収選択届出書」をご請求くださいますようお願いいたします。

【特定口座の継続手続きについて】

特定口座制度では、法令に基づいて特定口座の残高がなくなった日から2年を経過したその年の12月31日までにご利用のなかった特定口座は、その翌年1月1日に特定口座廃止届出書の提出があったものとみなされ、当該特定口座を廃止（以下、「みなし廃止」といいます。）することとなっています。引き続き特定口座の利用をご希望されるお客様は、お電話にて「特定口座取引継続届出書」をご請求ください。なお、書類のご提出を含め、弊社での手続きが年内に完了するようお願い致します。

ご不明な点等ございましたら、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

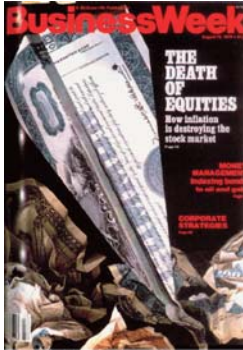
業務管理部 東京：03-3222-1220 / 大阪：06-4790-6200

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。

らくちんライブラリー

『1970年代の米国・株式市場の死』



1979年8月13日、米国の著名な経済雑誌・ビジネスウィークで「株式の死(The death of equities)」という衝撃的な特集記事が掲載された。

70年代の初め、米国株式市場は、ニフティ・フィフティ(素晴らしき 50 銘柄)と呼ばれた大型優良株が急騰し、1973年1月にはNYダウは当時の最高値である1,067.20ドルを付けた。ところが、その後、株式市場は急落。74年末には高値から45%下落することになる。

この当時、米国を中心に世界は大きな転換点を迎え、市場は大混乱を来していた時でもある。71年のニクソン・ショックによる通貨変動相場制への移行、73年のオイル・ショックによる原油価格の高騰と、これまでに経験したことのない経済の激変である。インフレは高進し、失業者は増加、生産性は大幅に低下した。加えて、メキシコ、ブラジルなど中南米危機も発生している。今以上に危機が叫ばれた時代かもしれない。

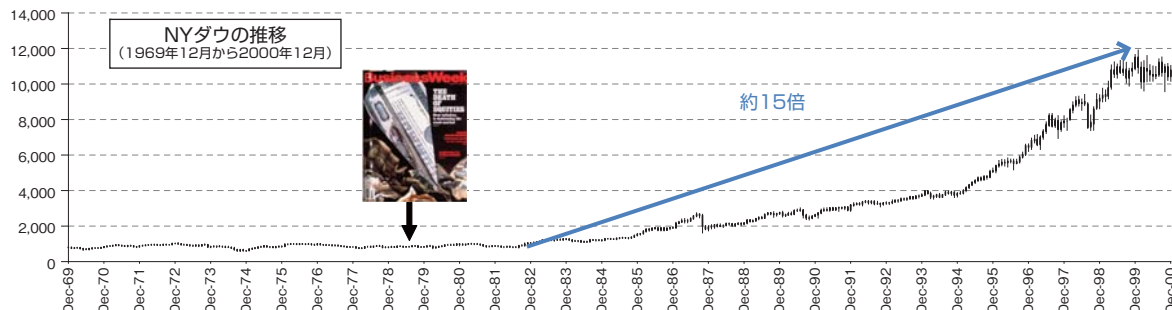
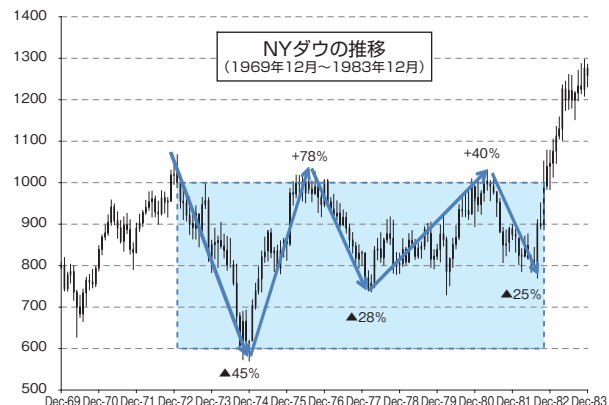
株価は1973年以降、大きく変動を繰り返す。急落の後には急騰し、失望と期待が入交り、最後には不安が増大することになる。そうすると投資家は株式市場を敬遠し始めた。70年から75年の間に、約700万人の株主が撤退したと見られる。株式市場から撤退した資金は、債券市場へと流れだけでなく、金、住宅へ向かい、ダイヤモンドまでもが投資対象となった。1968年からの10年間で、株式が+3.1%に対して、金は+19.4%、ダイヤモンドは+11.8%と大幅に上昇した。実物資産から資金は、先物、オプションへも流入する。高レバレッジ(借入金による投資)をかけながら、投機が横行したのも特徴的な現象であった。

経済や社会が不安定な時ほど、新しい金融商品、レバレッジを効かせた投資が幅を利かせる。今では、ヘッジファンドであり、高速取引やCDS(クレジット・デフォルト・スワップ)といった金融商品が市場を大きく左右していることを考えると分かりやすい。

そんな危機的な状態で、「もう株式の時代は終わった」とビジネスウィークは宣言するのである。

ところが、NYダウは、特集記事が出たあたりがほぼ底値となり、82年8月の安値770ドルから10月には1,000ドルを超え、1965年から17年間にわたって続いた500ドル～1,000ドルの大ボックス圏相場を上抜けた。株式市場にとって好感されるニュースや経済指標が発表されたことでもなく、相変わらず将来が不安で、新しい投資の価値観を待望する状況には変わらなかった。

株式市場は、この後、17年間に及び長期上昇相場に入る。この間の上昇率は15倍である。景気のボトムは1982年11月であると発表されたのは後の話である。



伝説のファンドマネジャー、ジョージ・テンブルトンの言葉を思い出す。「強気相場は悲観の中に生まれ、懐疑の中で育ち、楽観の中で成熟する。」まさに格言が生きている。

ビジネスウィークには後日談がある。1996年6月3日には、「Our Love Affair with Stocks (株式との情事)」1997年3月31日には「The New Business Cycle (新たなビジネス・サイクル)」という明るい特集記事が続いた。世間が弱気の時には不安いっばいの記事からすると、まったく正反対の記事であった。米国市場は2000年には、ITバブルが崩壊し再び下落相場が2003年3月まで続くことになる。

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。

活動報告

10月21日東陽町セミナーの様子をセミナーのアレンジャーである田部井さんが＜長気投志＞通信として、まとめてくれましたので、以下の通り掲載いたします。

＜長気投志＞通信 in 東陽町 No.14

～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？～

みなさん、こんにちは。

東陽町で行っている＜長気投志＞の会ですが、21日（金）の参加者はなんと！

……1名でした（^_^）。

しかし、なぜかなかなかおもしろい勉強会でした。これが、私と講師の西生の2人だけだと、こうはおもしろくならないのでしょうか。

参加者は1年ほど前に参加された船舶関係にお勤めの方です。いろいろとおもしろい話を聞かせていただきました。ありがとうございました。

せっかくですので、セミナーで西生から出た話で、おもしろかったのを1つだけご紹介しておきます。

●パンとサーカス（9月30日付、日経新聞記事より）

古代ローマは6000年の歴史があるそうですが、その終わりの頃は政治は衰え、他の国に滅ぼされてしまった……ことになってますが、現実には、他国による侵略というより国が乱れて「内部崩壊」に近かったようです。

豊かさに慣れたローマ市民は自分ではちっとも働かずに、政治家に要求するようになりました。

「我々にパンを！食料を！」

政治家は大衆のご機嫌取りのようになり（ポピュリズム）、大衆の要望を実現できない政治家は1年くらいでころころと交代します。

……どこかの国に似ていませんか（^_^）？

さらに、仕事もせずヒマになった大衆は円形競技場でサーカスを見るのを楽しみにしていたそうです。

そしてアテネではなんとこんな要求が出たそうです。

「我々は、サーカスを見てやっているのだ。見てやるのだから入場料をよこせ」

……どこかの国にもこんな人がいますよね（^_^）？

社会が成熟してくると同じ現象が起こるということでしょう。

そしてこの話は、1975年という高度成長のまっただ中に『日本の自殺』（PHP文庫）という本で出ているそうです。（アマゾンでは絶版です）作者は、「グループ1984」という研究者集団。

こんなに早くからすでに、未来の日本を憂える研究がすでにあった……ということなんですね。

ギリシャのデモを見ていると「大衆のエゴ」を感じます。まさに「パンを！サーカスを！」と訴えているんですね。

「誰かが何かをするのを待つ」のではなく、「自分のことは自分で」という自立の精神を持てるかどうか。他人事ではなく、まさに今、ボくら1人1人に突きつけられている課題なのでしょう。

*

次は12月に同じ会場でやります。どうぞよろしく。

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

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 代表取締役社長)
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)

12月3日(土)
10:00～12:00
弊社・会議室
無料

コムジスト・ファンドマネジャー
との集い
アルノー・コッセラ氏
(コムジスト SA 欧州株ファンドマネジャー)
山本 和史氏
(日本コムジスト 代表取締役)

弊社・業務管理部
TEL: 03-3222-1220
Email: gyomu@clover-am.co.jp

12月22日(木)
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
澤上 篤人氏
(さわかみ投信 代表取締役会長)
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)

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。