

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 2月29日現在)

### → 基準価額と純資産総額の推移



### → 期間別騰落率 (%)

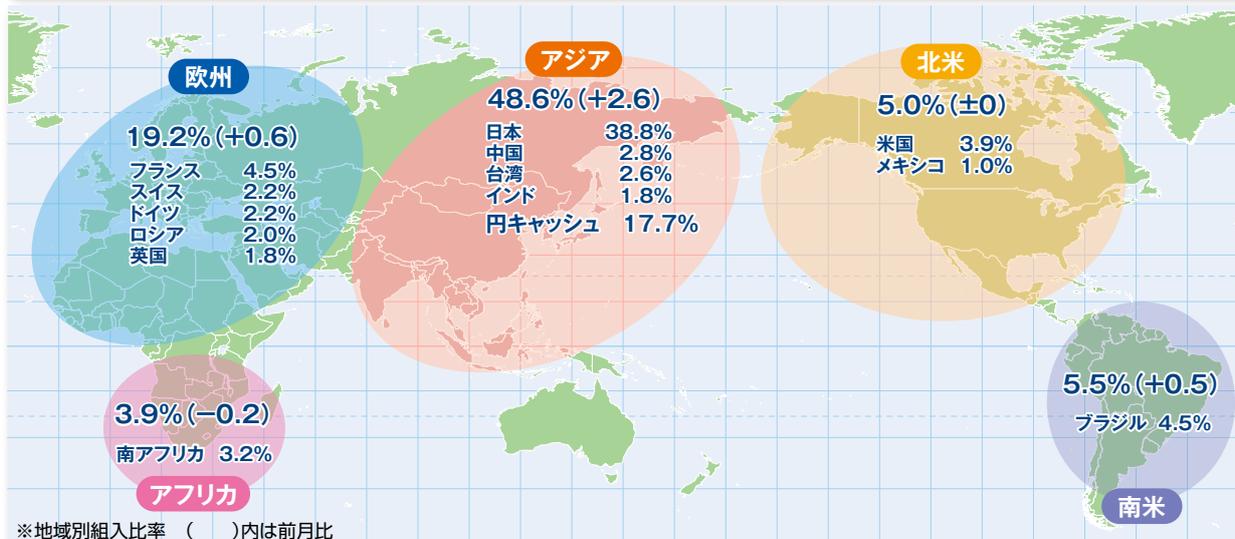
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
8.54	12.83	8.25	-2.12	22.53	-16.79

### → らくちんファンド概要

基準価額	8,321円
純資産総額	507,879,147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 2月29日現在)



## 運用コメント

日米欧での追加的金融緩和や大量の資金供給が行われ、欧州に対する不安が薄まりつつあり、先進国を中心に景気回復期待も強まりました。株式市場へも資金が流入し、上昇傾向を強め、特に日本株の上昇が際立ちました。

2月14日、日銀による10兆円相当の追加資産買入れの発表は予想外なものでした。為替相場は一転、円安に振れ、1ドル80円台へと1ヶ月で4円超戻すことになりました。円安へと反転したことで、東京株式市場も1ヶ月で10%以上上昇。月間上昇率では新興国を含めた主要株式市場では最大の上昇率です。久しぶりに脚光を浴びた日本株でした。

また、月末には、欧州中央銀行が昨年12月に続き、金融機関に対して57兆円の資金供給を行ったことで、これまでの重苦しい雰囲気、少しばかり薄日が差し込んだ安心感が漂ってきています。

こうした中、らくちんファンドは2月、日本株ファンドを中心に買付けを行いました。上昇ピッチも早かったことで、予定ほどの買付けには至りませんでした。しかし、上昇が速い分、短期的な調整も十分あり得ると見ており、ファンドの組入れ比率を高める予定でいます。

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。

# 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

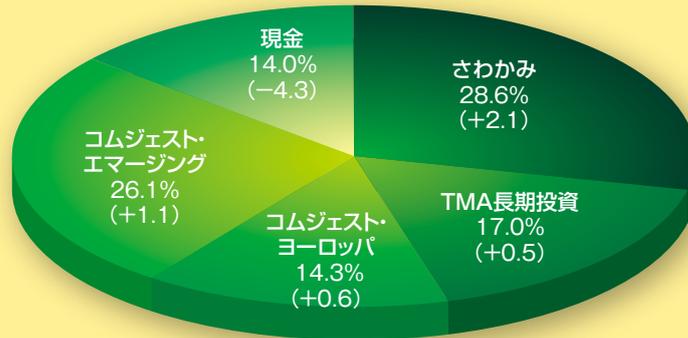
検索

clover  
asset management

## 組入状況

(基準日 2月29日現在)

### →組入れ比率



※ ( ) は前月比

**TMA長期投資** 基準価額:8,580円 純資産:1,933百万円

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	デンソー	日本	自動車	3.1
3	三菱商事	日本	商社	2.9
4	ミスミグループ本社	日本	商社	2.7
5	日揮	日本	機械	2.6
6	浜松ホトニクス	日本	産業用エレクトロニクス	2.5
7	キヤノン	日本	産業用エレクトロニクス	2.5
8	リンナイ	日本	建設・住宅・不動産	2.4
9	シマノ	日本	機械	2.4
10	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	2.4

**コムジエスト・ヨーロッパ** 基準価額:8,443円 純資産:2,055百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	6.2
2	SAP AG	ドイツ	情報技術	5.6
3	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	5.3
4	COLOPLAST -B	デンマーク	ヘルスケア	5.1
5	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	4.9
6	LINDE AG	ドイツ	素材	4.5
7	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	4.3
8	DANONE	フランス	生活必需品	4.3
9	HENNES & MAURITZ AB	スウェーデン	一般消費財・サービス	4.3
10	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	4.3

**さわかみ** 基準価額:11,729円 純資産:235,155百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	4.2
2	ブリヂストン	日本	ゴム製品	3.4
3	三菱重工業	日本	機械	3.0
4	商船三井	日本	海運業	2.5
5	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.5
6	花王	日本	化学	2.2
7	パナソニック	日本	電気機器	2.0
8	信越化学工業	日本	化学	1.9
9	デンソー	日本	輸送用機器	1.9
10	ホンダ	日本	輸送用機器	1.7

**コムジエスト・エマーゼング** 基準価額:9,333円 純資産:3,045百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	5.5
2	JBS SA	ブラジル	生活必需品	4.7
3	CHINA LIFE INSURANCE	中国	金融	4.2
4	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	インド	資本財・サービス	3.9
5	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	一般消費財・サービス	3.4
6	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	3.4
7	HEINEKEN NV	オランダ	生活必需品	3.3
8	CCR SA	ブラジル	資本財・サービス	3.2
9	SAMSUNG LIFE INSURANCE	韓国	金融	3.0
10	TENCENT HOLDINGS	中国	情報技術	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

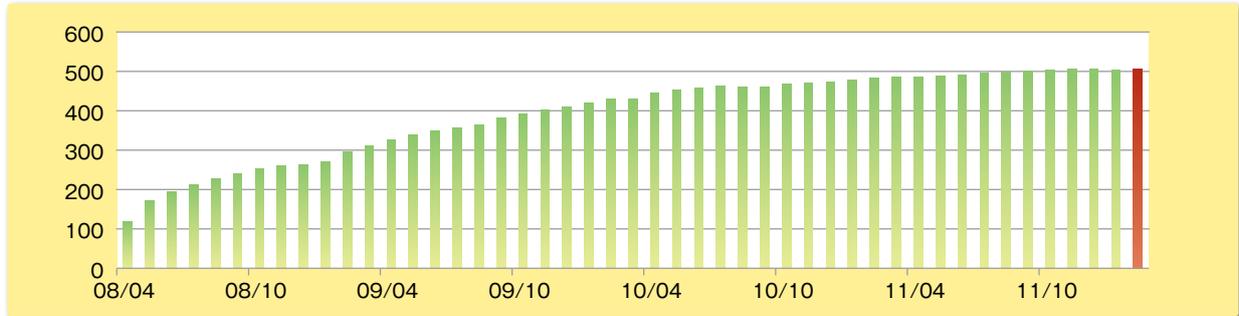
検索

clover  
asset management

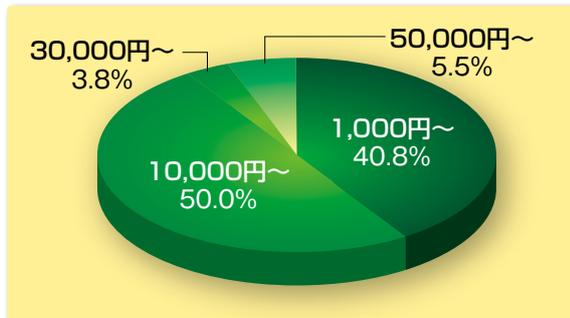
みなさまの『らくちんファンド』

(基準日 2月29日現在)

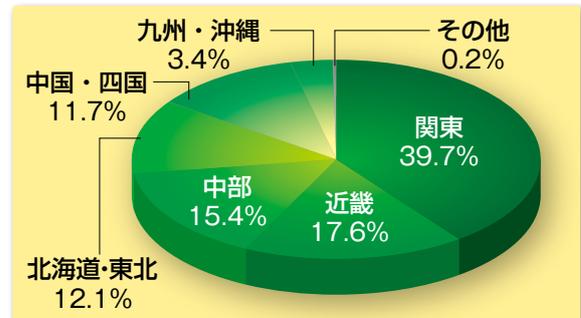
## → 『らくちんファンド』 購入者推移 (件)



## → 『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

### 【ご登録内容の変更はございませんか?】

春になりました。引っ越しシーズンです。ご住所・電話番号等に変更はございませんか。

お取引に関する重要な書類や大切なお知らせなどをお届けしておりますので、ご変更がありましたら、お手数ですが下記の手順にてお手続きをお願い致します。

- 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。  
※当社で登録印であることをご確認ください。  
※新住所が記載された「ご本人確認書類」(運転免許証・住民票などの写し(コピー))を同封してください。
- ③後日、当社より「登録内容変更の控え」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”

当社ホームページまたはお電話でもご変更が可能です。

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。

ご不明な点等ございましたら、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 (受付時間: 平日 9時~17時)  
東京: 03-3222-1220 / 大阪: 06-4790-6200  
E-mail: gyomu@clover-am.co.jp

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

### 『オルトク（仲間）』

13世紀の初頭、チンギス・ハンによって創設された遊牧国家、モンゴル帝国。西は東ヨーロッパ、トルコ、シリア、南はアフガニスタン、ミャンマー、東は中国、朝鮮半島まで、ユーラシア大陸の大部分を制覇。第5代皇帝クビライ（写真）の時代、その領土面積は最大となり、地球上の約4分の1を支配。人口も1億人を超える世界帝国が創り上げられた。

この大国家を支えた仕組みこそが「オルトク」。トルコ語で仲間を意味し、転じて組合を意味する。今で言うところのファンドや会社に近い組織であったようである。

モンゴルは元来、遊牧民を中心とした国家であったため、生産力に乏しく、世界制覇の過程で、各地との貿易に力を入れてきた。関税を撤廃し商業を振興し国際交易が隆盛すると同時に、ウイグル人、漢民族、女真族、インド人など多種多様な民族が科学や技術など幅広い分野の実務を賄った。財務部門は経済に明るいムスリム商人（イスラム教徒）に任せられた。

オルトクはこのムスリム商人によって作り出された。お金を持っている人が、お金を必要とする人に、利子を取って貸す仕組みである。それだけでは、個人間の取引で終わってしまい、大きな需要と供給を満たすことはできない。そこで貸したい人たちを集め、借りたい人たちに貸すという、共同出資の仕組みがオクトク（仲間）である。当初、出資者（投資家）は官僚や軍人であり、それを商人に貸し出し、利子を出資額に応じて分配していた。利益分配型ファンドとでも言うべき仕組みである。

オルトクはお金の貸し借りから、投資対象を貿易へと広げ、モンゴル帝国の基盤を支えることになる。その後、鉱山開発、農工業などの設備資金へと投資を拡大。ついには王侯貴族や軍人にも貸し出すようになるが、投資対象を無作為に広げ、信用度の低い投資まで手を広げたことで、破綻を来すオルトクも増加。モンゴル帝国の衰退と時を同じくしながら、オクトクも消滅することになる。



（第5代皇帝 クビライ）



（モンゴル帝国の最大領域）

話は前後するが、ここでいうお金とは現代と同様の「不換紙幣」のことである。金銀は重くて運ぶのに不便であり、保有量にも限界があった。このため紙の証書を出して支払いを約束したものが世界初の紙幣として流通した。不換紙幣であったのは、モンゴルの軍事力という信用の下で発行されたためであろう。

「人間（ジンカン）に差別なし、地上に境界なし」といったのは、モンゴル初代皇帝チンギス・ハンである。紙幣の発明とオルトクというファンド形態の金融がモンゴル帝国を築き上げ、この時すでにグローバリズムの基礎は完成していた。

## 活動報告

2月18日に浅草で開催しましたセミナーの主催者である塚本さんから、セミナー報告をいただきましたので、以下に掲載いたします。

\*\*\*\*\*

みなさん、こんにちは。2月18日(土)に「**長気投志**を通して未来を考える会 in 浅草」を主催した塚本浩司です。会の報告をさせていただきます。

今回は3人の女性が参加してくださいました。そのうち2人はこの春に就職したばかりの社会人一年生の女性でした。

まずは、私、塚本が、星野泰平さんの著書をもとにした資料をもとに話をさせてもらいました。

星野さんの本やプレゼン資料は、友人の小澤洋一さんにおしえていただいたのですが、ボクも、知らなかったことが多く、とても勉強になりました。くわしくは、星野さんのウェブサイト <http://yasuhoshi.me/> にプレゼン資料や著書の紹介がありますので、興味をお持ちの方はご覧ください。

その次に、一緒にこの会を運営している田部井哲広さんのブロックス。田部井さんは「もうみんな知っているんじゃないかな？」なんて言っていました。人間って結構忘れるものです。ボクもブロックスは10回以上聞いていますが、今回も楽しく受講することができました。

最後にらくちんファンドのファンドマネージャー西生さんから、長期投資の基本的な考え方や経済の話をお話いただきました。今のような「経済が停滞しているように見える時期にこそ、投資する」というお話、あらためて長期的な視点で経済や投資を見る大切さを感じました。



それでは、みなさんの感想です。なお、イニシャルの後の数字は、会の評価です。

5. とてもよかった (とてもためになったし、おもしろかった)
4. よかった (ためになったし、おもしろかった)
3. よかったともそうでないともいえない
2. あまりよくなかった
1. 全くよくなかった

### ■かっこいいお金の使い方…

最初から聞きたかったなあ… でも！来て良かったーと思いました。ブロックスみれたし、そしてやっぱりかっこいいお金の使い方というか社会の一員というか、受け身じゃないというのか、いいですね。あーいいですね。もっと勉強したいです。まだまだ。(YYさん 4)

### ■根本的な考え方がよくわかりました

いつもとてもわかりやすいです。何に投資したら良いか？というより投資をどう考えるか、という基本的な考え方を話していただけたのは、とてもじっくり来ました。長期投資の根本的な考え方がよくわかりました。こういう考え方、知識を学べる機会があって良いです。日本ではあまり、こういうことを学ぶ時がないですね。アメリカではもう少し貯金よりも株などに投資している人が多いようですが、なぜなのでしょう。(HAさん 無記入)

### ■投資に関する見方が変わった

経済の話は初めてだったのでまだ良く分からないことが多いのですが、とても興味を持つことができたし、(もう少し自分が知識をつけてから) またこういった会に参加したいと思いました。

「投資はお金もうけの為にじゃなくて、その会社の歴史とかも調べた上で頑張りたいと思ったらやる」ということがとても印象的で、投資に関する見方が変わりました。(SKさん 5)

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
3月24日(土) 9:30~12:00 札幌市男女共同参画センター 500円	<b>みんなの脳ミソが喜ぶ たのしい〈笑顔の流れ〉研究会</b> 草刈 貴弘氏 (さわかみ投信 ファンドマネジャー) 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
3月25日(日) 13:30~16:00 室蘭中小企業センター 300円	<b>たのしく生きるための 経済を学ぶ会</b> 草刈 貴弘氏 (さわかみ投信 ファンドマネジャー) 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 Yosida1@carrot.ocn.ne.jp TEL&FAX: 0143-45-4183
4月20日(金) 19:00~21:00 東陽町・江東区文化センター 500円	<b>&lt;長気投志&gt;を考える会</b> 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)
4月27日(金) 19:00~21:00 池袋・勤労福祉会館 無料	<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)	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)

## 投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本は保証されているものではなく、これを割り込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、全て投資者の皆様に帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。

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。