

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 (%)

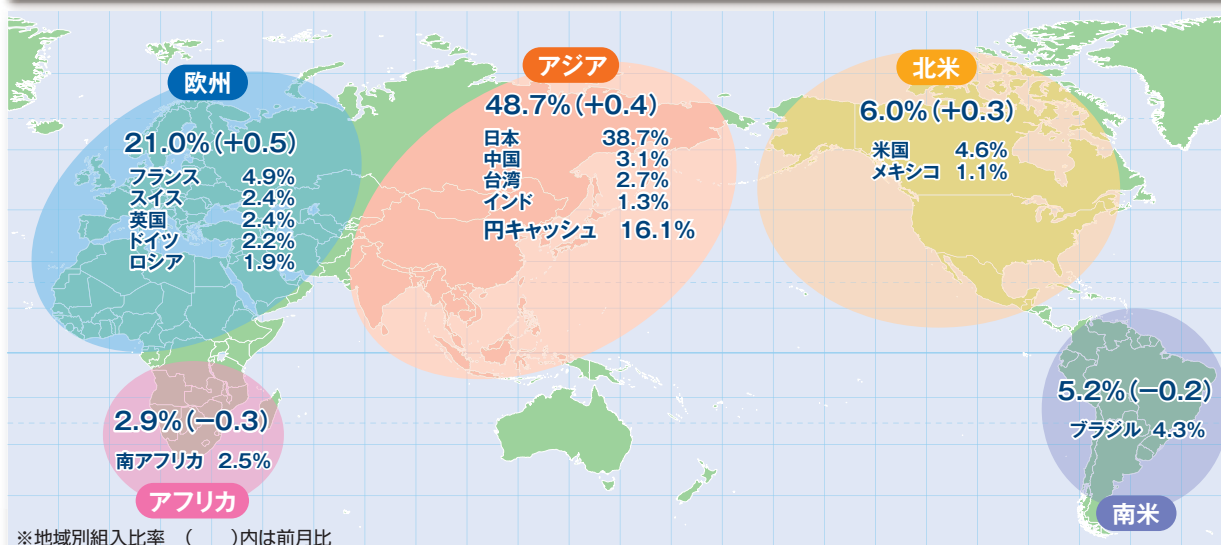
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-9.06	-10.25	1.26	-11.86	-3.71	-25.32

→らくちんファンド概要

基準価額	7,468円
純資産総額	446,503,316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)



運用コメント

「ギリシャはユーロから離脱するのか」「ユーロ自体が崩壊するのか」こうしたシナリオなど、不確実な将来の見通しが大手を振って、市場での議論的となっています。不安が不安を呼び、市場はますますヘッジファンドなど投機的な動きの独断場と化しています。

そんな市場を横目に、まともな企業は着々と次の時代を見据え、確かな足取りで前進しようとしています。ユーロが崩壊しようと、世界経済が混乱しようと。

将来を心配しすぎて、株式市場は最悪のシナリオまで織り込む状況にあるからこそ、株価の下落は続いているのです。一方で、企業業績が大幅に下方修正される状況ではありません。そのために、株価と企業業績の間に大きなギャップが生じてきています。つまり、日本を例にとれば、東証1部市場の株価純資産倍率は再び1倍割れとなり、株価収益率も11倍まで低下するなど、株価がより一層割安になってきています。確かに円高が再び進み、輸出企業の業績に対する懸念はあるものの、金利がさらに低下し、原油など原材料価格が下落するなど、企業業績に対するプラス効果の兆候も表れてきています。

森ばかり見て、木を見る余裕がないのではと、思いたくなるような状況ですが、幸いにも、我々が組み入れているファンドは、どれも1本1本の木をしっかりと見てくれる人たちが運用されています。その点では、なんら問題なく、かつ安心して組入れを継続しております。

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

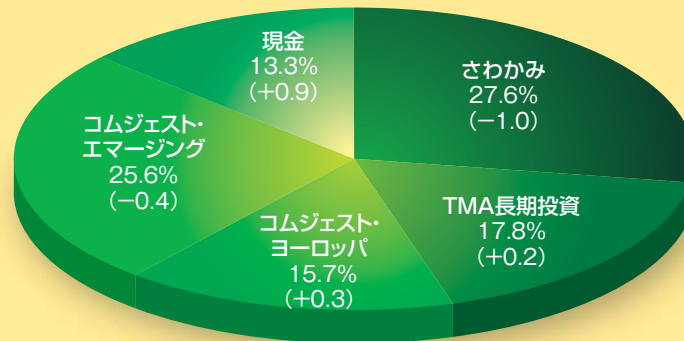
検索

clover
asset management

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:7,780円	純資産:1,771百万円
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	4.1		
2	エア・ウォーター	日本	基礎素材	3.1		
3	三菱商事	日本	商社	3.0		
4	ミスミグループ本社	日本	商社	3.0		
5	関西ペイント	日本	基礎素材	3.0		
6	デンソー	日本	自動車	2.9		
7	浜松ホトニクス	日本	産業用エレクトロニクス	2.9		
8	SMC	日本	機械	2.9		
9	日本電産	日本	電子部品	2.9		
10	ダイキン工業	日本	機械	2.9		

コムジestic・ヨーロッパ					基準価額:7,786円	純資産:1,913百万円
順位	銘柄	国名	業種	比率%		
1	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	6.0		
2	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	5.4		
3	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	5.3		
4	SAP AG	ドイツ	情報技術	4.9		
5	DANONE	フランス	生活必需品	4.7		
6	LINDE AG	ドイツ	素材	4.6		
7	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	4.5		
8	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	ヘルスケア	4.1		
9	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	3.9		
10	EXPERIAN PLC	イギリス	資本財・サービス	3.8		

さわかみ					基準価額:9,900円	純資産:200,138百万円
順位	銘柄	国名	業種	比率%		
1	トヨタ	日本	輸送用機器	4.5		
2	ブリヂストン	日本	ゴム製品	3.5		
3	三菱重工業	日本	機械	2.9		
4	花王	日本	化学	2.6		
5	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.3		
6	商船三井	日本	海運業	2.2		
7	信越化学工業	日本	化学	2.1		
8	デンソー	日本	輸送用機器	1.9		
9	パナソニック	日本	電気機器	1.7		
10	セブン&アイ・ホールディングス	日本	小売業	1.7		

コムジestic・エマージング					基準価額:7,709円	純資産:2,571百万円
順位	銘柄	国名	業種	比率%		
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	6.4		
2	HEINEKEN NV	オランダ	生活必需品	3.8		
3	CHINA LIFE INSURANCE	中国	金融	3.7		
4	CCR SA	ブラジル	資本財・サービス	3.5		
5	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	3.4		
6	CIELO SA	ブラジル	情報技術	3.2		
7	MOBILE TELESYSTEMS -ADR	ロシア	電気通信サービス	3.2		
8	NHN CORP	韓国	情報技術	3.2		
9	BUNGE LTD	アメリカ	生活必需品	3.0		
10	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	インド	資本財・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

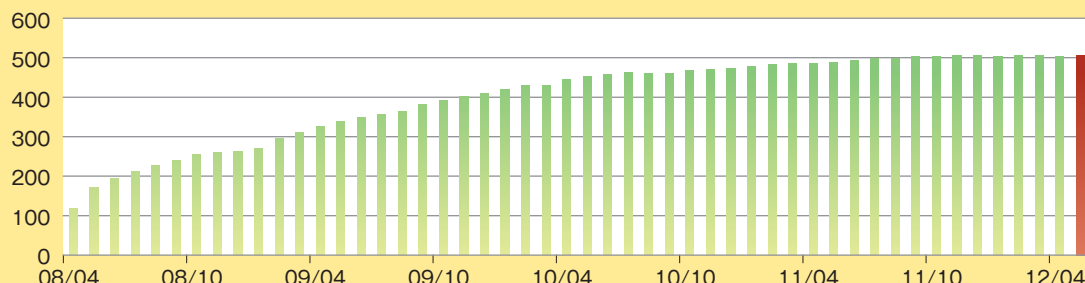
検索

clover
asset management

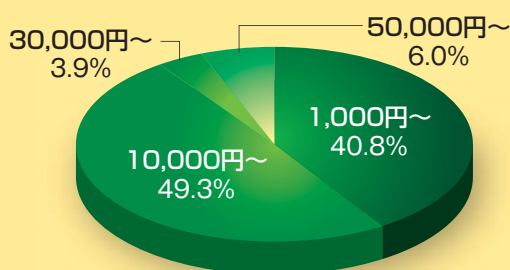
みなさまの『らくちんファンド』

(基準日 5月31日現在)

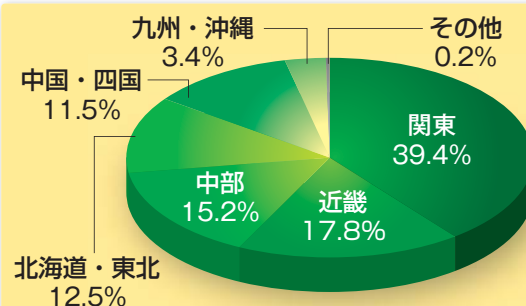
→『らくちんファンド』購入者推移 (件)



→『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、目論見書不交付の同意をされていないお客さまに、最新の目論見書（交付目論見書）を送付いたしました。お取引の際には、必ず最新の目論見書をご確認いただく必要がございます。お忙しい中恐縮ではございますが、ご一読くださいますようお願い致します。

【毎月つみたてサービスの変更内容】

新システムへの移行に伴い、毎月つみたてサービスの内容に一部変更がございます。具体的な変更内容は、以下のとおりです。ご一読くださいますようお願い申し上げます。なお、今回の変更に伴いまして、お客さまにさせていただく手続きはございません。

◎ご通帳などへの表記が「ファンド名」から「会社名」に変わります。（8月引落分より）

現在の表記	新しい表記
SMBC ラクチン F ¥XXX,XXX	SMBCクローバーアセット ¥XXX,XXX

*複数ファンドの毎月つみたてサービスをご利用いただいているお客さまにおかれましては、複数表示、または総額表示となります。（表示は金融機関によって異なります。詳細は、金融機関にお問い合わせください。）

◎らくちんファンドの引落日が「6日」から「5日」に変わります。（8月引落分より）

「らくちんファンド」をご購入いただいているお客さまにおかれましては、引落日・約定日ははじめ、各種手続きの締切日が1日早くなりますので、下記スケジュールをご確認ください。

<毎月つみたてサービスのスケジュール>

開始月	引落日	約定日	新規申込・引落日座変更締切日	引落金額変更・中止締切日
2012年8月	8月6日(月)	8月16日(木)	7月3日(火)	7月24日(火)
2012年9月	9月5日(水)	9月18日(火)	8月1日(水)	8月23日(木)
2012年10月	10月5日(金)	10月18日(木)	9月3日(月)	9月24日(月)
2012年11月	11月5日(月)	11月15日(木)	10月3日(水)	10月23日(火)
2012年12月	12月5日(水)	12月17日(月)	11月1日(木)	11月21日(水)

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。

らくちんライブラリー

『モンドラゴン（協同組合のまち）』

欧州経済がゆきづまっています。ギリシャに始まり、イタリア、ポルトガルへと連鎖した経済危機は、今やスペインへと広がりを見せています。ユーロからの離脱か、それともユーロ自体の崩壊かと、欧州はますます目が離せない状況下にあります。

世界的に注目を集める欧州、その中でもスペインは、今や失業率が24%を超え、欧州で最も失業率が高い国であり、若者の失業率に至っては50%を超えています。第二のギリシャになるのではと危惧されているスペインですが、ある地方都市に注目したいと思います。

この町は世界的な経済危機にあった1970年代から80年代にも、経済の新しい取り組みとして注目されました。スペインのバスク自治州にある人口2万2,000人のモンドラゴン（現名：アラサーテ/モンドラゴン）です。周りがすべて山に囲まれ、こじんまりとした町には、観光名所もなく、訪れる人はごく限られているようです。

(↓バスク自治州)

スペイン内戦の後遺症に苦しめられた1941年当時、人口わずか7,000人の貧困と飢えに苦しむ荒廃した町に、聖職者ホセ・マリア・アリスメンディアリエタ（以下ホセ）が着任しました。彼がまず始めに力を入れたのが教育でした。自治体の援助も銀行からの融資も得られなかった彼は直接住民に訴え、わずかな資金を集め、1943年に小さな職業訓練校を開設しました。



技術を習得した若者を中心に、パラフィン・ヒーターを製造する労働者協同組合「ウルゴール」が創設され、その後設立されたファゴール工業協同組合は、国内有数の電機電子メーカーグループへと成長

しています。この発展を支えたのが信用協同組合である労働人民金庫です。当初は労働重視の見地から賛同は得られなかったようですが、資本の役割を重視したホセによって創られ、今や組合の牽引車の役割を担っています。この銀行は、融資をするだけでなく、経営指導、社会保障なども行うコンサルタント、指導センターの役割を果たしています。

さらに、消費者協同組合（日本でいう生協）に、農業関連製品共同組合、給食作りなどの女性共同組合やスポーツ施設などのサービス協同組合、教育協同組合、住宅や社会保障のために協同組合が作られています。町全体がいつの間にか協同組合で成り立ち、自立した地域として、世界的にも注目を集めるようになりました。



生産者のための協同組合と消費者のための協同組合を、銀行である金融機関が支援し、大学など教育・研究機関も加えることで、地域の発展成長を促しました。

この成功が地域開発のモデルとなり、海外へも進出を遂げています。将来は、世界の飢餓問題が解決されること、

これまでの「物質的豊かさ」から「精神的豊かさ」を目指した地域作りへと、次なるビジョンを追求しています。

相互扶助など協同精神は、まさに日本の“結”であり“講”の慣習です。これらは人間が本来持つ思考の原点だと思えてなりません。国際機関からも「貧困という地域、内戦という歴史の腐葉土の上に開花したのがモンドラゴン協同組合である」と報告されています。たいへんな時だからこそ、人のために、みんなで協力し、地域や経済、社会を作り上げて行く仕組みが必要ではないでしょうか。モンドラゴンから学ぶべきことは多いようです。

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。

活動報告

5月26日（土）、北海道・帯広での「道民カレッジ」に講師として参加いたしました。まだまだ肌寒い北海道でしたが、すっかり雪も融け、牧草は青々と芽を吹き、田植えが始まっていました。

さて、セミナーですが、今回は、くらしとお金のQ&A「基本にもう一度戻ってみよう。投資信託とは？」をテーマに、ファイナンシャル・プランナーズLLP代表理事の佐久間正さんとの2部構成で行いました。

佐久間さんからは、年金の仕組みから現在の年金情勢まで幅広くお話しされ、今後不足が心配される老後資金への自助努力としての「投資信託」について、事細かに解説されました。年金の今後については、AIJ問題などのニュースから関心も高いようで、皆さん、真剣に講義を聞かれていたのが印象的でした。それにしても、これからの年金の行方はどうなるのか。目が離せません。



西生からは、やや視点を変え、まずは「信じて託す」の信託の部分について、イギリスでの教会への土地寄進から始まった歴史をお話しました。信託を利用した投資こそが、現在の投資信託で、その歴史は大航海時代に原型が出来ていたものと考えられるとの自論もお話し、最後に、日本の投資信託の始まりを第二次大戦中の受益証券や投信申込書などを披露しながら、解説しました。



投資信託の歴史を知ると、その役割も分かってきます。どの時代、どの国でも経済や社会がピンチの時、投資信託が活躍しています。また、新しい時代の幕開けにも、投資信託は国や企業を支える縁の下での力持ちとして、その存在感を高めてきました。まさにこれからの時代、その必要性は増してくるのではないでしょうか。

個人においても、人生設計を考える上で、投資信託の役割はますます高まっている気がします。ぜひ、皆様もセミナーに参加して、ご一緒に考えて見ませんか。

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

6月22日（金）
19:00～21:00
池袋・勤労福祉会館
参加費：無料

『長期投資を考える』勉強会
園部 鷹博氏
（さわかみ投信）予定
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）

6月30日（土）
13:00～16:00
浅草・台東区民会館
参加費：無料

長気投志の会 in 浅草
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
塚本 浩司 様
fumanchu@auone.jp



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）

【ファンドの費用】

購入手数料： ありません
信託財産留保額： お申込日の翌々営業日の基準価額に0.1%の率を乗じた額
信託報酬： 信託財産の純資産総額に年0.945%（税抜年0.90%）を乗じた額
投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加味した実質的な負担額は
概算で年1.6%±0.3%となります。
その他の費用等： 監査費用、租税、信託事務の処理に要する諸費用等。

【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。

■当ファンドは国内外の株式へ投資する投資信託への投資を通じて間接的に投資を行いますので、組入れ銘柄の株価下落や為替変動、信用状況等の悪化により、基準価額が下落し、元本を割り込むことがあります。

■当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」「為替変動リスク」「カントリーリスク」「信用リスク」「流動性リスク」などがあります。