

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

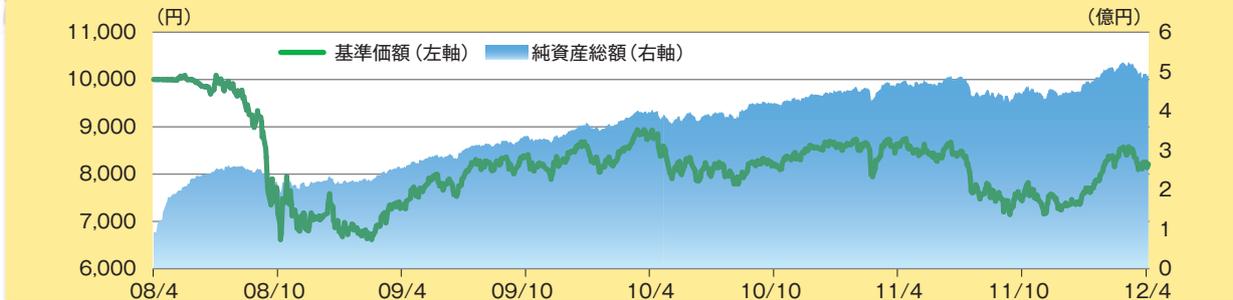
検索

clover  
asset management

## らくちんファンド運用状況のご報告

(基準日 4月27日現在)

### → 基準価額と純資産総額の推移



### → 期間別騰落率 (%)

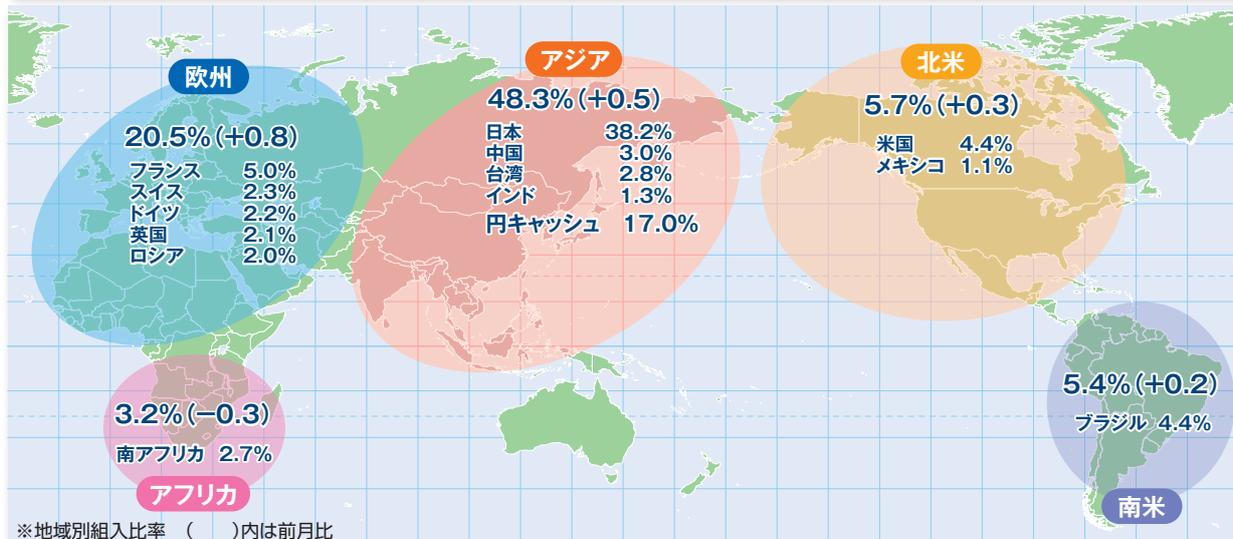
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-3.62	7.12	5.63	-4.90	12.96	-17.88

### → らくちんファンド概要

基準価額	8.212円
純資産総額	491,910,421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 4月27日現在)



## 運用コメント

欧州株式市場ではフランス大統領選挙、ギリシャ総選挙で現政権が敗北するとの予想が広がり、フランス株式市場では6%を超える下落となる等、欧州市場は総じて軟調な展開となりました。実際、5月に入り、欧州での選挙は予想通りの結果となりましたが、欧州市場では、新政権の方針や動向を見極めようとの動きが強まり、より不安定な動きが続くものと予想しています。

また、これまでは好調な経済状況からリーマン・ショック以前の水準以上に上昇してきた米国株式市場ですが、ここに来て景気に対する先行き不安が台頭し始めています。上昇傾向を強めてきただけに、米国株式においても、当面、上値の重い展開になるものと予想しています。

経済や社会を総合して見ると、なかなか不安要素は払拭されそうにありません。一方で個々の企業業績については、着実に回復途上にあるものと見られます。例えば、決算発表が相次いでいる日本においては、経常増益となる企業が半数を超えると見られ、また経常利益が過去最高を更新する企業は約1割に当たる150社以上にのぼるものと予想されています。全体を見ると2割ほどの減益と見られますが、現状のような逆風下で確実に収益力を伸ばしている企業があることは、将来を考える上で非常に意味あることだと考えております。個別企業から見た投資にますます魅力が広がってきています。

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

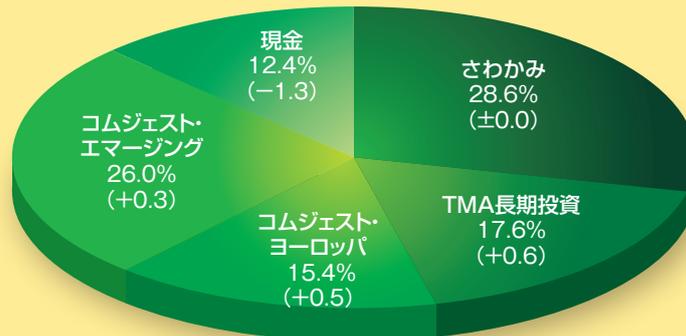
検索

clover  
asset management

## 組入状況

(基準日 4月27日現在)

### →組入れ比率



※ ( )は前月比

**TMA長期投資** 基準価額:8,578円 純資産:1,942百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	キーエンス	日本	産業用エレトロニクス	3.5
2	デンソー	日本	自動車	3.0
3	浜松ホトニクス	日本	産業用エレトロニクス	2.8
4	関西ペイント	日本	基礎素材	2.7
5	ミスミグループ本社	日本	商社	2.5
6	三菱商事	日本	商社	2.5
7	キヤノン	日本	産業用エレトロニクス	2.5
8	セブン銀行	日本	銀行	2.4
9	SMC	日本	機械	2.4
10	リンナイ	日本	建設・住宅・不動産	2.4

**コムジェスト・ヨーロッパ** 基準価額:8,720円 純資産:2,132百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	ESSILOR INTL	フランス	ヘルスケア	6.5
2	SODEXO	フランス	一般消費財・サービス	5.5
3	SAP AG	ドイツ	情報技術	5.3
4	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	情報技術	5.0
5	INDITEX	スペイン	一般消費財・サービス	5.0
6	DANONE	フランス	生活必需品	4.9
7	LINDE AG	ドイツ	素材	4.4
8	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	ヘルスケア	4.2
9	COLOPLAST -B	デンマーク	ヘルスケア	4.2
10	LVMH MOET HENNESSY	フランス	一般消費財・サービス	4.0

**さわかみ** 基準価額:11,327円 純資産:227,940百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	4.3
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	2.9
4	花王	日本	化学	2.4
5	国際石油開発帝石	日本	鉱業	2.4
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	1.8
10	ホンダ	日本	輸送用機器	1.7

**コムジェスト・エマージング** 基準価額:8,924円 純資産:2,926百万円

順位	銘柄	国名	業種	比率%
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	6.6
2	HEINEKEN NV	オランダ	生活必需品	4.0
3	CHINA LIFE INSURANCE	中国	金融	3.8
4	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.8
5	CCR SA	ブラジル	資本財・サービス	3.3
6	NHN CORP	韓国	情報技術	3.3
7	CIELO SA	ブラジル	情報技術	3.2
8	MOBILE TELESYSTEMS -ADR	ロシア	電気通信サービス	3.2
9	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	インド	資本財・サービス	3.1
10	TENCENT HOLDINGS	中国	情報技術	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

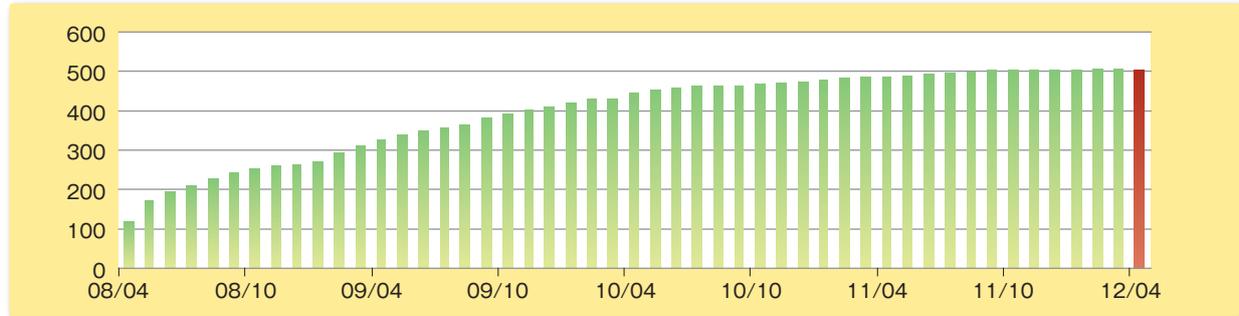
検索

clover  
asset management

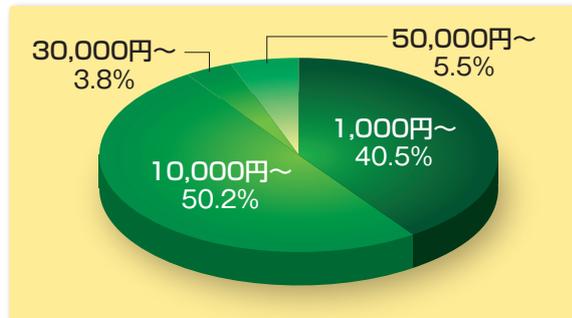
みなさまの『らくちんファンド』

(基準日 4月27日現在)

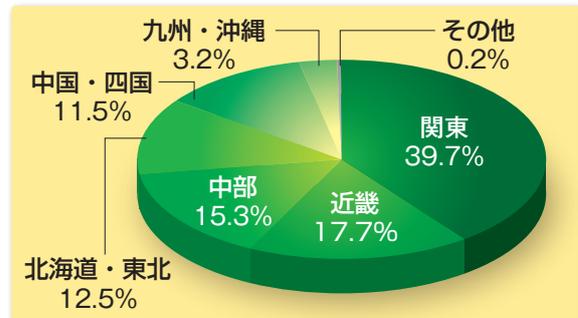
## → 『らくちんファンド』 購入者推移 (件)



## → 『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

5月下旬以降、目論見書(交付目論見書)不交付の同意をされていないお客さまに、あらたな目論見書をメールまたはEメールにてお届けいたします。

目論見書を皆さまのもとに、確実にお届けするために、ご住所・電話番号・Eメールアドレス等に変更がないか、いま一度ご確認ください。

目論見書以外にも、お取引に関する重要な書類や大切なお知らせもございますので、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」の用紙を弊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。  
※弊社お届け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。

メールアドレスのご変更は、弊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。

<お電話の場合>

「メールアドレスが変更となった」旨をお申し出ください。

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 (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

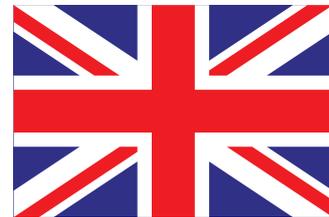
## らくちんライブラリー

## 『100年の信頼』

英国では近々、100年国債の発行が計画されているようです。100年後の償還となると、孫やひ孫の代になるのですが、果たしてそのような国債を保有しようとする投資家はいるのでしょうか。

確かに、米国では30年国債が最も知られており、長期金利の動向を見る上での指標として使われている程の人気があります。英国を始め、フランス、中国、メキシコでは50年超える償還期間の国債が発行されているところを見ると、10年以上の超長期債券への需要はそれになりありそうです。因みに、日本では最も償還期間の長い国債は40年です。

ではなぜ、今このタイミングで100年国債の発行が計画されているのでしょうか。英・財務相は「緊縮財政のため、借金削減を最優先課題に考え、100年国債を発行する計画である」と発表しています。現在、英国10年国債の利回りは2%を下回る非常に低い水準にあります。英国政府としては、この低い金利で国債を発行すれば借入コストを低水準に、それも超長期にわたって固定することができます。



さらに、10年毎に償還（返済）にあてる経費も節約できる可能性があります。このような国債の利払い、償還に充てる経費のことを国債費と言いますが、日本では一般会計に占める国債費は、1975年5%、1999年には25%まで上昇しています。2011年には22.8%を占めています。

国債費が削減される可能性が大きく、緊縮財政の期待が高まれば、国債への投資ニーズも出てくるのではないのでしょうか。それでも10年後に元本が戻る方がいいという投資家も確かにいるでしょう。ところが英国では18世紀に100年どころか「永久債（コンソール債）」という国債が発行され、換金性が高く貯蓄としての信頼度も増し「日曜日にも売れる」といわれる程、人気を博したそうです。永久と言っても政府の都合で償還されることが条件となっており、償還を繰り返しながら、1918年の第一次世界大戦時に発行されたのが最後となりました。それ以来の超長期債の発行が今回の100年債です。日本人には馴染みなく、元本の償還がないに等しい債券など受け入れ難いイメージでしょうが、英国で成功した暁には、日本でも検討に値するのではないのでしょうか。

実は100年債の発行は国だけではありません。現在、100年債を発行して企業が2社あります。「コカ・コーラ」と「ウォルト・ディズニー」です。



両社は世界的に圧倒的なブランド力を誇っているだけでなく、安定的な利益成長と膨大な配当を出している企業としても有名です。100年後も投資家から「信頼」される企業でないと到底真似のできるものではありません。

欧州債務危機でも露呈したように、信頼できる国と、そうでない国に大きく分かれました。国も企業も信頼を勝ち取ることは、並大抵のことではありませんが、人との関係と同じように、きっちりと約束が守れるかどうか、信用される第一ではないのでしょうか。

～ これからの欧州に期待を込めて ～

## 活動報告

4月20日 東京・江東区東陽町にて<長気投志>を考える会が、アレンジャーの田部井さんの主催で開催されました。昨年10月以来の東陽町セミナーでした。

セミナーの前に、久しぶりに参加してくれた方との会話からご紹介しようと思います。

私：「最近の（投資の）調子はどうですか？」

客：「某デパート株に投資してみました。」

私：「なぜ投資したのですか？」

客：「株主優待が魅力を感じたので。」

私：「どんな優待が付いているのですか？」

客：「買った商品は10%割引になるんですよ。」

客：「これって、女性にとってはすごい魅力ですよ。」

そんな会話に他の方からも、「株主優待ってなんですか？」「他にどんな優待があるんですか？」といった質問があり、急遽、今回のテーマは「**株主優待とは？**」になりました。

株主優待とは、株式会社（上場、非上場問わず）が一定数以上の自社株式を権利確定日に保有している株主に与える優待制度のことです。日本独特のものであり、実施にあたっては法的な義務はありません。自社商品や製品、割引券や食事券などを優待物として使うことが多く見られます。この制度を実施する動機は、個人の方に株式を長期保有する安定的な株主になってもらうことにあります。会社のことをもっと知ってもらい、認知度を高めることも目的となっています。現在では上場企業のおよそ4社に1社の割合で実施されているようです。

旅行好きな人には航空券の株主優待割引や電車の割引券などを目的に投資をする人がいたり、中には、現金に換算すると結構高額になるものを目当てに投資する方もいるようです。（右写真は一例、企業を推奨するものではありません。）

また、優待物と企業からの配当金を合わせて、投資金額に対する利回りを算出してみると高利回りになる銘柄も多々見られます。

投資信託で投資した企業の優待物はどうなるかという、換金できるものはすべて換金して、投資信託に現金収入として戻すことになっています。大型ファンドなら相当の優待物の換金が必要となりますが、専門の業者間のオークションで引き取られるそうです。

優待物から見る投資というのも面白いですよ。商品・製品から企業を知るいい機会にもなりそうです。



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

5月26日(土)  
14:00～16:00  
帯広・とかちプラザ  
参加費：700円

『基本にもう一度戻ってみよう。  
投資信託とは？』  
西生 智久  
(らくちんファンド担当)

ファイナンシャル・プランナーズLLP  
佐久間様、村瀬様  
fpsllp@live.jp  
TEL:0155-47-0561  
FAX:0155-59-2367

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)



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。

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。