

月次レポート

第4号

2008年7月31日作成

浪花おふくろファンド

愛称：おふくろファンド

追加型株式投資信託／ファンド・オブ・ファンズ

分配金再投資専用

家計に身近な
ファンドでありたい



浪花おふくろファンド運用状況

7月、おふくろファンドの基準価額が安値を更新していた頃、指定投資信託会社をヒヤリング訪問して参りました。さすがに各社とも長期投資を標榜するだけあって投資スタンスにブレはなく、「弱気な心理状態と市場のボトムは一致する」ということでした。投資意欲が低下して投資信託への資金流入が細まっているらしいですが、おふくろファンドでは、今の市場は「弱気の心理状態」ととらえ粛々と組み入れております。

運用部 奥田 勉

浪花おふくろファンド（愛称：おふくろファンド）基準日：2008/7/31

<ファンド概況>

基準価額	9,743円
純資産総額	135,980,925円
指定投資信託（組入れファンド）	4本
設定日	2008年4月8日
信託期間	無期限
決算日	毎年3月3日

<資産構成比率（%）>

指定投資信託	76
短期金融資産（コール等）	24

<期間別騰落率（%）>

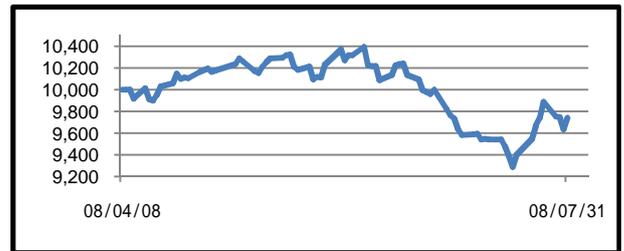
1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
-0.99	-4.42	-	-	-2.57

<組入れファンドの内訳> 基準価額は7/30付け

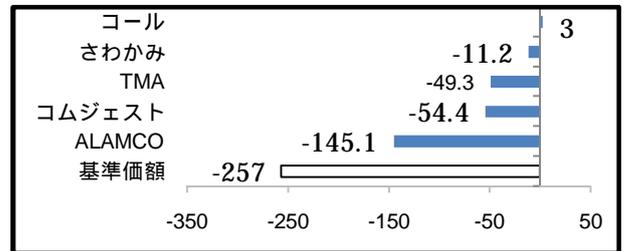
ファンド名	基準価額	組入れ率	月間騰落率
さわかみ	14,881円	17.72%	-2.15%
TMA長期投資	9,416円	21.47%	-1.80%
コムジェスト エマージング	10,084円	18.46%	1.77%
ALAMCOハリス グローバル	7,643円	18.29%	1.73%

月間騰落率は6/30の基準価額から算出

<基準価額の推移（円）>



<ファンド別寄与額（円）>



～各ファンドの組入上位10銘柄～

TMA長期投資ファンド 08/6/30

順位	銘柄名	国	業種	比率（%）
1	NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料	4.1
2	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・ハイテク	3.8
3	トヨタ自動車	日本	自動車	3.0
4	GROUPE DANONE	フランス	食品・飲料	3.0
5	キーエンス	日本	産業用エレクトロニクス	2.9
6	ROCHE HOLDING AG-GENUSSE	スイス	医薬品・ハイテク	2.9
7	花王	日本	家庭用品	2.8
8	商船三井	日本	運輸	2.6
9	小松製作所	日本	機械	2.3
10	テルモ	日本	医薬品・ヘルスカ	2.3

さわかみファンド 08/7/15

銘柄名	国	業種	比率（%）
トヨタ自動車	日本	輸送用機器	2.41
ホンダ	日本	輸送用機器	1.66
信越化学工業	日本	化学	1.62
デンソー	日本	輸送用機器	1.43
住友金属工業	日本	鉄鋼	1.32
シャープ	日本	電気機器	1.23
テルモ	日本	精密機器	1.14
松下電器産業	日本	電気機器	1.13
キヤノン	日本	電気機器	1.11
セブン&アイ・ホールディング	日本	小売業	1.10

ALAMCOハリス グローバル バリューストックファンド2007 08/6/30

順位	銘柄名	国	業種	比率（%）
1	INTEL CORP	アメリカ	半導体	6.5
2	DELL INC	アメリカ	IT/ITシ - 機器	5.3
3	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	スイス	各種金融	4.1
4	HEWLETT PACKARD CORP	アメリカ	IT/ITシ - 機器	4.0
5	ADECCO SA-REG	スイス	商業サービス	3.9
6	MERRILL LYNCH % CO	アメリカ	各種金融	3.8
7	SCHERING-PLOUGH CORP	アメリカ	医薬品・ライ	3.8
8	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	アメリカ	各種金融	3.7
9	NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・ライ	3.6
10	GLAXOSMITHKLINE PLC	イギリス	医薬品・ライ	3.5

ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット・ファンドSA 08/6/30

銘柄名	国	業種	比率（%）
MTN GROUP LTD	南アフリカ	IT/ITシ - 通信	3.5
ITC LTD*	インド	消費財	3.4
SOUZA CRUZ SA	ブラジル	消費財	3.3
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	産業	3.0
Cheung Kong Holdings LTD	香港	金融サービス	3.0
AMDOCS LTD	イスラエル	IT/ITシ - 通信	2.9
REMGRO LTD	南アフリカ	金融サービス	2.9
TIM PARTICIPACÕES SA-ADR	ブラジル	IT/ITシ - 通信	2.9
CATHAY FINANCIAL -REG-GDR	台湾	金融サービス	2.8
EMPRESAS COPEC SA	チリ	産業	2.8

各運用会社によって報告書作成日が異なるため、基準日に違いがあります。業種の分類は各運用会社によって異なります。さわかみファンド以外のファンドは、マザーファンドにおける組入比率です。

2008年度の経済財政白書によると、「エネルギーや食料品の値上げが相次いでいるがインフレ懸念は少ない」。理由は、「労働分配率が伸び悩んでいるから」ということです。つまり「所得が伸び悩む結果、需要は増えないから急激なインフレにならない」という訳です。生活実感と少しかけ離れているように思います。

このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況、浪花おふくろ投信からのご案内等の情報提供を目的として浪花おふくろ投信が作成したものです。このレポートに記載されたグラフ、図表、数値、経済見通しその他のいかなる内容も作成日時時点のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。浪花おふくろファンドにかかるリスク、コストについての詳細、お申込み方法等については投資信託説明書（交付目論見書）および約款・規程集、弊社ホームページ（http://www.728ofukuro.co.jp）をご覧ください。投資についてはご自身でご判断ください。

設定・運用・お申込みは

浪花おふくろ投信株式会社

Naniwa Ofukuro Asset Management Inc.

金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第242号
（社）投資信託協会会員

このレポートについてのご意見・ご感想をお寄せください。

☑ report@728ofukuro.co.jp



浪花おふくろより心をこめて



写真は、土佐堀川に架かる通称「ライオン橋」こと難波橋（なにわばし）の阿形の雌ライオン（左）と吽形雄ライオン（右）です。江戸の橋がすべて幕府直轄の公儀橋として架けられたのに対して、大阪の場合公儀橋は12本だけで、あとはすべて町人が私費で架け自治管理した町橋だそうです。江戸時代の豪商淀屋が架けたとされている淀屋橋はその代表例。町人パワーを感じます。ところで、2枚は同じ日に2～3分の違いで撮ったものですが、夕陽を背景にした雌ライオンの方は「フランス・セヌ



川のほとりで撮った写真よ」と言われても納得してしまいそうですよね（！？）。正面から二つを眺めた時には同じ光があたって阿吽なのに、撮り方によって、眺める方向によって受ける印象は一変します。日々の生活においても、雑音に心奪われて本質を見失わないようにしたいものです。

代表取締役 石津史子 

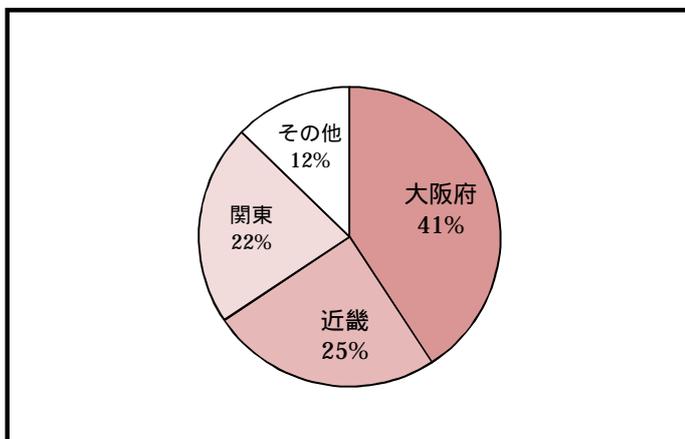
この度、取締役として運用部の仕事に係ることになりました。実際の投資判断などは、いままで通り奥田・香西が行っていきますが、弊社創業の理念（家計に身近なファンドで皆さまの財産形成のお手伝いをする）をもっとおふくろファンドの中に感じて頂けるよう行動してまいります。おふくろファンドも設定から3ヶ月が経ち、これから『おふくろファンドらしさ』がどんどん出てきます。その「過程」を、皆さまと共に楽しみながら歩んでいきたいと思っています。どうぞよろしくお願いいたします。

取締役 中井朱美

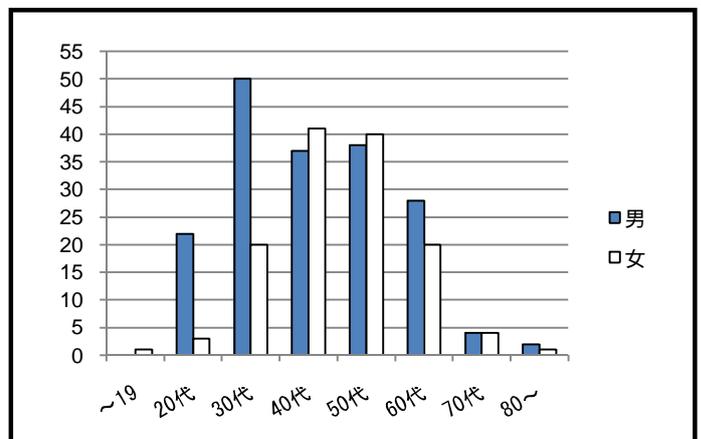
～おふくろファンドに集っていただいた仲間（08.7.31 現在）～

7月31日までに314口座（内法人3）開設して頂きましたが、この1カ月は特に30代男性と50代女性にたくさんの口座を作っていただきました。ありがとうございました。定期定額サービスは、じっくり時間をかけて財産作りをして頂ける20代で64%、30代66%と全体の60%を上回っています。

<地域別顧客比率> 近畿は大阪府除く



<世代別・男女人数>



このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況、浪花おふくろ投信からのご案内等の情報提供を目的として浪花おふくろ投信が作成したものです。このレポートに記載されたグラフ、図表、数値、経済見通しその他のいかなる内容も作成日時時点のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。浪花おふくろファンドにかかるリスク、コストについての詳細、お申込み方法等については投資信託説明書（交付目論見書）および約款・規程集、弊社ホームページ（<http://www.728ofukuro.co.jp>）をご覧ください。投資についてはご自身でご判断ください。

設定・運用・お申込みは

浪花おふくろ投信株式会社

Naniwa Ofukuro Asset Management Inc.

金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第242号
（社）投資信託協会会員



浪花おふくろ『一言居士』

浪花おふくろ投信の『居士』達からの一言(いちげん)です。

『市場のしくみ』

先日クローズアップされた、漁師さん達の一斉休漁。燃料代が上がり、「漁へ出ても赤字が膨らむだけだ。この状況を広く訴えたい」という思いからであろう。この問題は必要経費分を商品に上乘せ(転嫁)できない市場のしくみが根源になっている。漁師さんが、釣ってきた魚を売る『産地市場』は買い手が値段を決めてしまい、売り手である漁師さんの立場が非常に弱い。このしくみのおかげ?で私たち消費者は安い魚を食べることができているのだが、これは健全なしくみではない。政府は「燃料代を補助する」と言っているが、その燃料代だって税金である。税金で負担するのか、直接、値上げされた魚を買うかの違いである。小手先の対応ではなく、まずこの産地市場のしくみを変えるべきではないか。広く公平な負担も大事であるし、同時にアイデアも出さなければいけない時である。

平野健英

先日、弊社のセミナーでもお馴染みの上方講談師・旭堂南海さんの講談に行ってきました。今回のお題は、幕末志士坂本竜馬の名言の一つ、姉への手紙に書いていた「日本を今一度洗濯いたし申し候」。昔、本を読まなかった私がある方から薦められて読んだ『竜馬がゆく』(司馬遼太郎著)を引っぱり出してもう一度読み直して参加しました。いつものように南海さんの話しっぷりと釈台と張り扇の調子取りで吸い込まれていき、この時代にタイムスリップ!?話の展開はわかっている、心地よい緊張感と興奮を得ることができ、とても楽しむことができました。南海さん、ありがとうございました。皆さまも、機会があれば、ぜひ参加してみてください。



久保田 裕樹



『地球最後のオイルショック』(デイヴィッド・ストローン著、高遠裕子訳)を読みました。地球上の石油の埋蔵量は既にピークを迎え、減産の見通しの中、新興国からの膨大な需要増に耐えられるものではありません。その石油をめぐる政治的・商業的な駆け引きは一層混迷を深めています。バイオエネルギー等の代替エネルギーも決して楽観的ではなく、とても現在の石油の代替が務まるものではないので、いかにして石油消費量を抑えるべきかという内容でした。石油といえば、二酸化炭素排出に伴う地球温暖化のみに目を奪われがちですが、私たちの生活を根本から支える「資源」としての石油の埋蔵量についても真剣に考えさせられました。

井上幹雄

このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況、浪花おふくろ投信からのご案内等の情報提供を目的として浪花おふくろ投信が作成したものです。このレポートに記載されたグラフ、図表、数値、経済見通しその他のいかなる内容も作成日時時点のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。浪花おふくろファンドにかかるリスク、コストについての詳細、お申込み方法等については投資信託説明書(交付目論見書)および約款・規程集、弊社ホームページ(<http://www.728ofukuro.co.jp>)をご覧ください。投資についてはご自身でご判断ください。

設定・運用・お申込みは

浪花おふくろ投信株式会社

Naniwa Ofukuro Asset Management Inc.

金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号
(社)投資信託協会会員

月次レポート

第4号

2008年7月31日作成

浪花おふくろファンド

愛称：おふくろファンド

追加型株式投資信託／ファンド・オブ・ファンズ

分配金再投資専用

家計に身近な
ファンドでありたい



Naniwa
Ofukuro

8月の勉強会・セミナーのご案内

【お申込み・お問合せ】電話06-4790-6200 【参加費】すべて無料

開催日時	開催場所	内容
5日(火) 10:15~11:45	大阪市中央公会堂 第3会議室 定員18名	投信初心者向け 『ひよこ倶楽部』
9日(土) 13:30~16:30	大阪市中央公会堂 展示室 定員60名	なにわで咲かそう！長期投資の輪！！vol.8 おふくろファンドに組入れているファンドの運用会社から担当者が来て、それぞれのファンドについて熱く話してくれます。さわかみ投信 澤上氏 TMA 平山氏 日本コムジスト 山本氏 ALAMCO 鈴木氏
12日(火) 19:00~20:30	難波市民学習センター 第3会議室 定員16名	お盆に咲かそう！長期投資の輪！！vol.1 内容...投信初心者向け 『ひよこ倶楽部』
13日(水) 10:15~11:45	総合生涯学習センター 第3会議室 定員18名	お盆に咲かそう！長期投資の輪！！vol.2 内容...投信初心者向け 『ひよこ倶楽部』
14日(木) 10:15~11:45	総合生涯学習センター 第3会議室 定員18名	お盆に咲かそう！長期投資の輪！！vol.3 テーマは、財産作りは時間をかけて投資信託と二人三脚でいこう 「ファンド・オブ・ファンズ」について、「おふくろファンド」の商品概要もお話させていただきます。
15日(金) 10:15~11:45	総合生涯学習センター 第3会議室 定員18名	お盆に咲かそう！長期投資の輪！！vol.4 内容...投信初心者向け 『ひよこ倶楽部』
19日(火) 10:15~11:45	大阪市中央公会堂 第3会議室 定員18名	投信初心者向け 『ひよこ倶楽部』
21日(木) 10:15~11:45	大阪市中央公会堂 第3会議室 定員18名	おひるに咲かそう！長期投資の輪！！ テーマは、財産作りは時間をかけて投資信託と二人三脚でいこう 「ファンド・オブ・ファンズ」について、「おふくろファンド」の商品概要もお話させていただきます。
27日(水) 19:00~20:30	大阪市中央公会堂 第3会議室 定員18名	投信初心者向け 『ひよこ倶楽部』

上記勉強会・セミナーでは、浪花おふくろ投信株式会社が設定・運用・販売を行う投資信託の勧誘を行うことがあります。

リスクについて	コストについて
『浪花おふくろファンド』は、複数の投資信託証券への投資を通じて国内・海外の株式や債券等に投資します。浪花おふくろファンドの基準価額は、それら投資信託証券の価格変動の影響を受け、下落する場合があります。したがってお客さまの投資元本が保証されているものではありません。また、利益・利回り等も確定されておりません。ファンドへの投資によるリスクや損益はすべてお客さまに帰属します。	【信託報酬】 純資産総額に対して。年率、税込み。 運用開始～200億円まで 0.945% 200億円超～1,000億円まで 0.840% 1,000億円を超えたら 0.735% 【信託財産留保金】 かかりません 【口座開設料・管理料】 かかりません 【売買手数料】 かかりません

このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況、浪花おふくろ投信からのご案内等の情報提供を目的として浪花おふくろ投信が作成したものです。このレポートに記載されたグラフ、図表、数値、経済見通しその他のいかなる内容も作成日時時点のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。浪花おふくろファンドにかかるリスク、コストについての詳細、お申込み方法等については投資信託説明書（交付目論見書）および約款・規程集、弊社ホームページ（<http://www.728ofukuro.co.jp>）をご覧ください。投資についてはご自身でご判断ください。

設定・運用・お申込みは

浪花おふくろ投信株式会社

Naniwa Ofukuro Asset Management Inc.

このレポートについてのご意見・ご感想をお寄せください。

✉ report@728ofukuro.co.jp