

月次レポート

第12号

2009年3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

特定口座のお申込み

締切りは

5月29日です



おふくろファンド運用状況

当月は、世界的に株価は回復基調でした。特に顕著でしたのは新興国のマーケットでした。当ファンドは、年初来より、ゆっくりとですが現金（短期金融資産）比率を低くしてまいりました（投資用語では、リスクを取りに行くと表現します）が、GDPを始めとする諸指標の改善も見られない、また日銀の月報景況判断でも改善の兆しが伺えない中での上昇ピッチの速さと、当面の買い水準と考えておりました位置からの乖離から、よりゆっくりと買い付けをいたしました。

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：2009/3/31

<ファンド概況>

基準価額（1万口当たり）	6,973円
純資産総額	204,613,543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	81.28
短期金融資産（コール等）	18.72

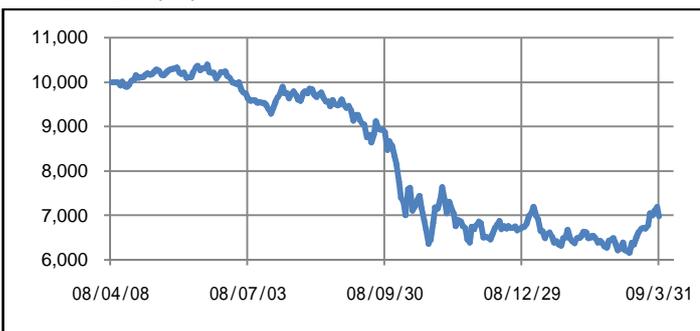
<期間別騰落率（%）>

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
8.27	3.28	-21.39			-30.27

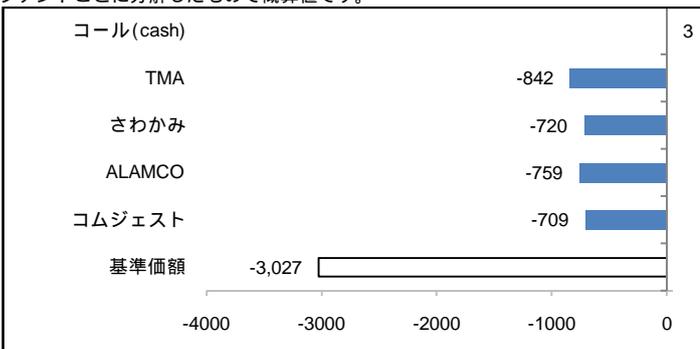
<組入れファンドの内訳> 基準価額は3/30付け

ファンド名	基準価額	組入れ率	取得元本
TMA長期投資	6,292円	30.27%	7,701円
さわかみ	9,770円	20.03%	12,226円
ALAMCOハリス グローバル	4,459円	15.88%	6,010円
コムジエスト・エマージング	5,980円	15.10%	7,914円

<基準価額の推移（円）>



<ファンド別寄与額（円）> 寄与額は、当ファンドの基準価額の変動額を組入れファンドごとに分解したもので概算値です。



<各ファンドの組入れ上位10銘柄>

TMA長期投資ファンド 09/2/27

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料	4.4
2 BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	アメリカ	保険	4.2
3 信越化学工業	日本	基礎素材	3.6
4 キーエンス	日本	産業用エレ	3.6
5 JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオ	3.5
6 花王	日本	家庭用品	3.1
7 テルモ	日本	医薬品・ヘルス	2.9
8 トヨタ自動車	日本	自動車	2.7
9 シマノ	日本	機械	2.7
10 POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	アメリカ	素材	2.5

さわかみファンド 09/3/13

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 トヨタ自動車	日本	輸送用機器	2.51
2 デンソー	日本	輸送用機器	1.91
3 信越化学工業	日本	化学	1.77
4 ホンダ	日本	輸送用機器	1.61
5 コマツ	日本	機械	1.52
6 シャープ	日本	電気機器	1.41
7 パナソニック	日本	電気機器	1.40
8 テルモ	日本	精密機器	1.40
9 スズキ	日本	輸送用機器	1.27
10 クボタ	日本	機械	1.21

ALAMCOハリス グローバル バリューストックファンド2007 09/2/27

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 INTEL CORP	アメリカ	半導体	7.3
2 HEWLETT PACKARD CO	アメリカ	テクノロジー・機器	4.8
3 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	アメリカ	各種金融	4.4
4 CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	スイス	各種金融	4.2
5 ADECCO SA-REG	スイス	商業サービス	4.0
6 JULIUS BAER HOLDING AG-REG	スイス	各種金融	4.0
7 JPMORGAN CHASE&CO	アメリカ	各種金融	3.7
8 PUBLICIS GROUPE	フランス	メディア	3.7
9 SAP AG	ドイツ	ソフトウェア	3.6
10 FRANKLIN RESOURCES INC	アメリカ	各種金融	3.5

ニッポンコムジエスト・エマージングマーケット・ファンドSA 09/2/27

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	3.9
2 GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	3.7
3 EMPRESAS COPEC SA	チリ	資本財	3.6
4 MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信	3.3
5 ITC LTD	インド	生活必需品	3.2
6 CIPLA LTD	インド	ヘルスケア	3.0
7 BHARAT HEAVY ELECTRICALS	インド	資本財	3.0
8 IMPALA PLATINUM HOLD	南アフリカ	素材	3.0
9 JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.0
10 CHEUNG KONG HOLDINGS	香港	金融	3.0

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。

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

月次レポート

第12号

2009年3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

特定口座のお申込み

締切りは

5月29日です



浪花おふくろより心をこめて

天満橋の南西を大川沿いに西へ歩いていくと八軒家浜(はちけんやはま)があります。「八軒家浜」って、奇妙な名前でしょう？この名の由来...江戸時代、実際に八軒の船宿があり、かつて京都伏見と大阪を結ぶ三十石船の発着場だったそうです。伏見、寺田屋、坂本竜馬...、“彼もここで船をおりて大阪の街へ入って行ったのかな？”などと、歴史ロマンへの空想がふくらみます。ちなみにここは、京都からここを経由して熊野詣をしたので、熊野街道への起点でもあったそうです。

そんな八軒家浜周辺を整備して、かつての水都大阪を再生させようというプロジェクトが始動しています。昨年船着場が開港し、現在も親水護岸・遊歩道の整備が進められています。これは、私たちが受け継いだ地元の財産を、大切に守り磨きをかけて、子どもや孫へ次世代につなげていく“地元の夢と誇り”のバトンリレーです。

当社でも、4月からさらにパワーアップするために代表取締役二人体制を採り、長期投資とその関連業務を毎日毎日こなして、「おふくろ丸」に乗船して下さったお客さまと一緒に、明るい未来につながる財産作りの航海を続けてまいります！

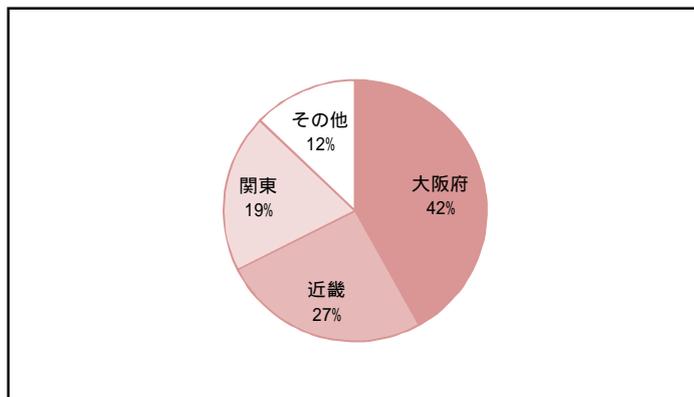
代表取締役 石津史子 

2009年4月1日より弊社は新事業年度を迎えます。これを機に石津史子と共に私中井朱美が代表取締役に就任いたします。どうぞよろしくお願いいたします。おふくろファンド設定からほぼ1年が経ちました。この間金融危機という大嵐に遭遇し、景気悪化が深刻化しています。今後もまだまだ厳しい時代が続くことでしょう。しかし我々はこのことを悲観的に見るのではなく、新しい時代へのチャンスであると捉えております。二人代表により、それぞれの強みを生かし力を合わせ、パワーアップしてまいります。設定間もない弊社ファンドに、信じて託して下さったお客様に心から感謝し、2年目に向けて、ぶれることなく、もっと多くの方々に長期投資の醍醐味を味わってもらえるよう全力を尽くす所存でございます。今後ともご支援をよろしくお願いいたします。

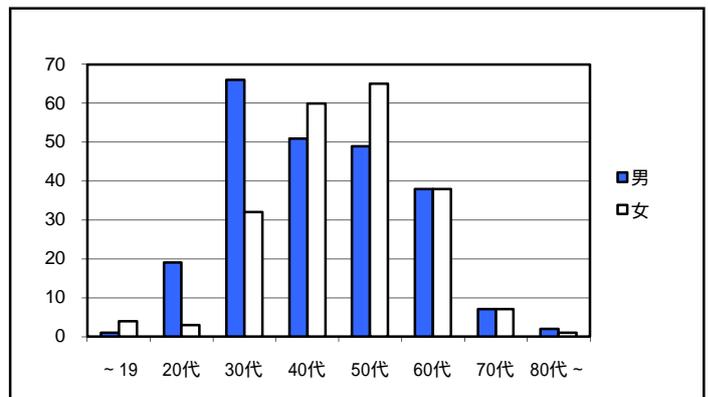
取締役 中井朱美

【09.3.31 現在】総口座数 450 (前月比 +6) 定期定額契約 270 (60%) 法人 4

<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

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

月次レポート

第12号

2009年3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

特定口座のお申込み

締切りは

5月29日です



浪花おふくろ『一言居士』

よくインデックス・ファンドとアクティブ・ファンドの違いと、どちらがオススメかを訊ねられ、両者のメリット・デメリットを説明するのですが、一概に「こちらがオススメです」とは言えません。メリット・デメリットは別として、どういう性格かと言えば、インデックス＝受動、アクティブ＝能動ということでしょうか。どちらを選ぶかは個人の感性・思考によります。もちろん両方持つのもありだと思います。私個人としては、投資＝生き様と考えているので、アクティブ＝能動のほうが好きです。おふくろファンドが現在組み入れている4本のファンドはすべてアクティブです。よっておふくろファンドもアクティブになります。アクティブだからこそ持てる夢や希望があると信じています。

平野健英

浪花おふくろファンドは3月3日に第1期決算を行いました。運用成績は、設定以来-36.6%の基準価額の下落でございました。運用能力の向上と同様に、当社のコンプライアンス体制の強化も次期の重要な課題でございます。法定書類の虚偽記載、インサイダー取引等など、法令違反の事件が最近目立ってきています。皆さまに安心して資産を託していただけるためには、コンプライアンス体制を整備し、法令遵守の意識を持ち続け、正確性・透明性を確保しなければならないと考えています。コンプライアンス体制を引き続き強化することで、皆さまから資産形成のお手伝いを任せていただく者としての責任を果たしていく所存でございます。

井上幹雄

昨日、帰宅途中の出来事です。満員電車の中、赤ちゃんを抱っこして乗っているお母さんがいらっしゃいました。その抱っこされた赤ちゃんと、ふと目が合いました。くりっとした丸い目でジィ〜っと見られ、観察された私。どのように見えてるんだろう？と思っていると、よほど私の顔がおもしろかったのが満面の笑みを返してくれました。私も笑い返すとさらに満面の笑み返し！！赤ちゃんって、ほんとうにカワイイですね。数分の出来事でしたが、満員電車の中にもかわらず、とても楽しい気分になりました。

久保田裕樹

お知らせ

～『特定口座』のお申込み、締切は5月29日（必着）です～

当社事務手続きの都合上、上記日程を締切とさせていただきます。

特定口座でのお取引をご希望のお客さまは、お早目にご返送ください。

ご返送の際、**本人確認書類は不要**です。

『特定口座：源泉徴収あり』でお取引をされると、確定申告の手間が省けます。

当社は『特定口座：源泉徴収あり』でのお取引をおすすめします。

他のファンド・株式等と損益通算する場合などは確定申告が必要になりますので事前にご確認ください。

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

3/4

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12号

2009年3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

特定口座のお申込み

締切りは

5月29日です



4月の勉強会・セミナーのご案内

【お申込み・お問い合わせ】電話06-4790-6200 【参加費】無料

開催日時	開催場所	内容 ()内は担当者
2日(木) 10:15~11:45	大阪市中央公会堂 第2会議室 定員18名	めざそう!ハッピー・リタイアメント(石津)
4日(土) 13:30~16:30	国際障害者交流センター@泉ヶ丘 大研修室 定員150名	堺で咲かそう!長期投資の輪!vol.5 さわかみ投信:澤上篤人氏+ 講談師:旭堂南海氏+ 浪花おふくろ投信
7日(火) 10:15~11:45	大阪市中央公会堂 第1会議室 定員18名	投信初心者向け『ひよこ倶楽部』投信のしくみ等(石津)
8日(水) 18:30~20:30	大阪市中央公会堂 大会議室 定員90名	なにわで咲かそう!長期投資の輪!vol.17 ~おふくろファンド設定1年の日に~ さわかみ投信:澤上篤人氏+ALAMCO:鈴木彰氏 TMA:平山賢一氏+日本コム'イスト:山本和史氏+ 浪花おふくろ投信
15日(水) 10:15~11:45	堺市立東文化会館@アリス北野田 第2講座室 定員20名	堺で咲かそう!長期投資の輪!vol.6 投信初心者向け『ひよこ倶楽部』投信のしくみ(石津)
15日(水) 18:30~20:00	大阪市中央公会堂 第4会議室 定員25名	ライフプランセミナー 家計を見直して余剰を運用へ(中井)
16日(木) 13:30~15:00	総合生涯学習センター@梅田 第4会議室 定員15名	めざそう!ハッピー・リタイアメント『社会保険まる得情報』(石津)
21日(火) 13:30~15:30	和歌山市中央コミュニティセンター 活動室3 定員30名	和歌山で咲かそう!長期投資の輪!vol.3 投信初心者向け『ひよこ倶楽部』投信のしくみ(石津)
22日(水) 10:15~11:45	兵庫県私学会館@JR元町 209会議室 定員12名	神戸で咲かそう!長期投資の輪!vol.4 投信初心者向け『ひよこ倶楽部 Part 2』目論見書の見方(石津)
23日(木) 10:15~11:45	総合生涯学習センター@梅田 第2会議室 定員15名	投信初心者向け『投資信託の基本講座』(中井)
24日(金) 18:30~20:00	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 Part 2』目論見書の見方(石津)
25日(土) 16:00~18:00	キャンパスプラザ京都 5F 定員20名	京都で咲かそう!長期投資の輪!vol.5 投信初心者向け『ひよこ倶楽部 Part 2』目論見書の見方(石津・井上)
30日(木) 13:30~15:30	総合生涯学習センター@梅田 第1会議室 定員15名	投信初心者向け『ひよこ倶楽部・2時間ワイド』投信のしくみ(石津)

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。

当社ホームページ『浪花おふくろのライフプラン塾』月イチペースで更新中です

「協会けんぽの保険料、都道府県別が始まります!」

「6万6000円の重み」

ぜひご覧ください

リスクとコストについて

『浪花おふくろファンド』は元本保証のない金融商品であり、投資による損益はすべてお客さまに帰属します。ファンド保有期間中は純資産総額に対し、年率0.945%(税込)の率で『信託報酬』が差し引かれます。(組入れファンドの信託報酬を加えると概算で1.6%(±0.25)となります。)

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.

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