

浪花おふくろファンド月次レポート

愛称：おふくろファンド
追加型投信/内外/株式/ファンド・オブ・ファンズ



〒540-0026 大阪市中央区内本町
1-1-8 アプリコ 201
Tel:06(4790)6200
Fax:06(4790)6203

9月の投資環境と基準価額の動き

9月の株式市場は、全般的に堅調な推移となりました。背景は以下のとおりです。

- ・米国、中国などで景況感を示す指標が事前の予想よりもいい値だったほか、欧州でも欧州中央銀行がユーロ圏の来年の成長見通しを引き上げた。...8月には景気の二番底懸念が広がり、株価の下落要因となっていました。
- ・米国では、雇用情勢の改善の遅れなどを背景に、追加で金融緩和策が打ち出されるとの期待が強まった。...金融緩和は、先行きの景気拡大を期待させるため、しばしば株価を押し上げます。
- ・日本では、為替介入(円売り)によって円が一旦反落したことから、輸出企業の業績悪化懸念が和らいだ。
- ・新興国の一部で景気の過熱懸念が後退し、金融の引き締め観測が後退した。

外国為替市場では、米国の追加緩和観測を背景にドルは一段と下落しました。ただ、円売り介入が行われた9月中旬以降、ユーロをはじめとして多くの通貨は円に対して上昇する展開となりました。

以上のような投資環境の中で、組入れファンドの基準価額はいずれも値上がりしました。海外株の堅調、円に対するユーロの上昇などから、コムジェストとALAMCOハリスの上昇率が高めとなりました。



おふくろファンドの基準価額は、9月1日に8,195円と、昨年7月以来の安値まで下落しました。しかしその後は株価上昇などによって順調に回復し、月末9月30日には8,841円と、8月末に比べて5.39%の値上がりとなりました。

訂正とお詫び：前回の月次レポートで8月の基準価額推移について、「8,389円(7月末比-3.59%)と値上がりして終わりました。」と記載しましたが、正しくは「値下がり」でした。お詫び致します。

運用の状況

月初には、9月は若干軟調な展開と予想していましたが、市場の弱気が行き過ぎているとの判断から、上旬にお客様からの資金流入を上回る1,200万円の買い付けを行いました。組み入れているファンドの資産評価額が増加したことも加わり、組入比率は8月末の91.86%から9月末には92.79%と、やや上昇しました。

携帯から基準価額をご確認いただけます



このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況や浪花おふくろファンド担当者からのメッセージやご案内など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。このレポートに記載されたグラフ、図表、数値、経済見通し、その他いかなる内容も作成日時点のものであり、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、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。



浪花おふくろファンド(愛称:おふくろファンド) 基準日:2010/9/30
<ファンド概況>

基準価額(1万円当たり)	8,841円
純資産総額	504,813,783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	92.79%
短期金融資産(コール等)	7.21%

(小数点第3位四捨五入)

<期間別騰落率>

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
5.39%	3.83%	-5.44%	2.69%	-11.59%

(小数点第3位四捨五入)

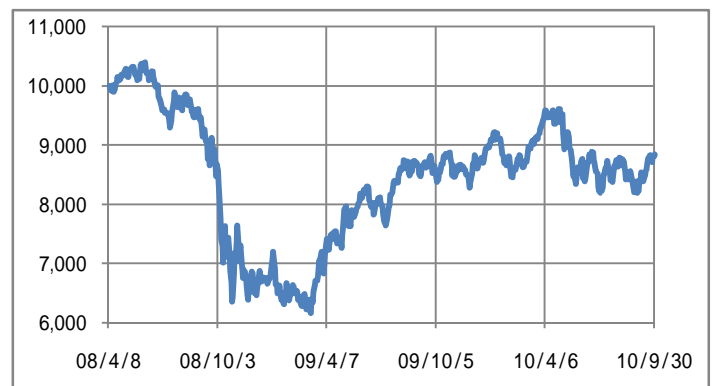
<組入れファンドの内訳>

(基準価額:9/29付け、騰落率:8/30と比較)

ファンド名	基準価額	月間騰落率	組入比率
TMA長期投資	7,971円	4.37%	23.29%
さわかみ	11,852円	4.41%	20.79%
ALAMCOハリス グローバル	6,778円	7.90%	25.66%
コムジェスト・エマージング	9,522円	6.51%	23.05%

(小数点第3位四捨五入)

<基準価額の推移(円)>



浪花おふくろファンド月次レポート

愛称：おふくろファンド
追加型投信/内外/株式/ファンド・オブ・ファンズ



〒540-0026 大阪市中央区内本町
1-1-8 アプリコ 201
Tel:06(4790)6200
Fax:06(4790)6203

当面の投資環境見直し

5月にギリシャの財政危機で大きく下落した世界の株式市場は、6月に小康状態となった後、7月は上昇、8月は下落、そして9月は上昇と、このところ月替わりで上がったりがったり下がったりとなっています。だからというわけでもないでしょうが、10月は一休みするとの見方も多いようです。確かに景気の足取りは、特に先進国で鈍化してきました。しかし、目先の懸念材料にもかかわらず、以下の理由から株価上昇の大きな流れはしばらく続くと考えています。

第1に、世界経済は最悪の時期を脱したと見ています。もちろん、100%の健康体ではなく、「集中治療室を出てリハビリ中」といったところです。ただ、世界経済が拡大方向であることに変わりはなく、再び集中治療室に戻ることはないと考えています。グランドで全力疾走している元気な新興国だけでなく、時間はかかっても、先進国の多くでいずれ回復が鮮明になっていくことでしょう。

第2に、企業の利益水準と比較しますと、株価は依然として割安な水準にとどまっています。ここにきて一段と低下してきた長期金利と比較しますと、株価の割安さはさらに魅力的に映ります。

第3に、金融は大幅な緩和状態にあり、投資に向かうことのできる資金は市場の周辺にあふれている状態です。最近では、金や新興国株といった値動きのいいものへの資金流入が目立ちますが、いずれは先進国の株式にも目が向いていくと考えています。

世界中の景気が一斉によくなり、どの国のどの企業の株価も上がるとは予想しにくい状況です。しかし、いい企業への投資が続くだけの環境は整っていると判断しています。

運用方針について

株価の回復で基準価額も多少戻ってきましたが、長期的に見て株価が上がるのはこれからだ、との考えに変わりはありません。このため組入比率は前月同様、95%程度を目標に運用を続ける方針です。ファンド別には、先月の月次レポートに書きました通り、組入比率の目標値を若干変更しておりますので、10月もそれに沿って修正を進めていく方針です。



久保田 徹郎

<各ファンドの組入れ上位10銘柄>



TMA長期投資ファンド 10/9/30

	銘柄名	国	業種	比率(%)
1	キーエンス	日本	産業用エレ	3.5
2	エア・ウォーター	日本	基礎素材	3.0
3	日揮	日本	機械	3.0
4	ファーストリテイリング	日本	小売り	3.0
5	日本電産	日本	電子部品	2.8
6	信越化学工業	日本	基礎素材	2.8
7	テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	2.7
8	キヤノン	日本	産業用エレ	2.7
9	ヒロセ電機	日本	電子部品	2.6
10	花王	日本	家庭用品	2.5

さわかみファンド 10/9/30

	銘柄名	国	業種	比率(%)
1	トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.92
2	商船三井	日本	海運業	3.66
3	リコー	日本	電気機器	3.26
4	パナソニック	日本	電気機器	3.10
5	ブリヂストン	日本	ゴム製品	2.84
6	三菱重工業	日本	機械	2.57
7	花王	日本	化学	2.33
8	国際石油開発帝石	日本	鉱業	1.80
9	セブン&アイ・ホールディングス	日本	小売業	1.77
10	デンソー	日本	輸送用機器	1.77

ALAMCOハリス グローバル バリューストックファンド2007 10/9/30

	銘柄名	国	業種	比率(%)
1	INTEL CORP	アメリカ	半導体・同製造装置	5.4
2	JULIUS BAER GROUP LTD	スイス	各種金融	3.8
3	CARNIVAL CORP	アメリカ	消費者サービス	3.7
4	SAP AG	ドイツ	ソフトウェア・サービス	3.2
5	ADECCO SA-REG	スイス	商業・専門サービス	3.2
6	FRANKLIN RESOURCES INC	アメリカ	各種金融	3.2
7	CATERPILLAR INC	アメリカ	資本財	3.2
8	ALLIANZ SE	ドイツ	保険	3.1
9	DIAGEO PLC	イギリス	食品・飲料・タバコ	3.1
10	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	アメリカ	各種金融	3.1

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 10/9/30

	銘柄名	国	業種	比率(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	4.8
2	MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信サービス	4.7
3	GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	3.9
4	HTC CORP	台湾	情報技術	3.7
5	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南アフリカ	素材	3.5
6	JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.4
7	BUNGE LTD	アメリカ	生活必需品	3.3
8	AVON PRODUCTS INC	アメリカ	生活必需品	2.6
9	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	一般諸費財・サービス	2.5
10	NATURA COSMETICOS SA	ブラジル	生活必需品	2.4

「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や浪花おふくろファンド担当者からのメッセージやご案内など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。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・コストについては投資信託説明書(交付目論見書)および約款・規程集、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。



浪花おふくろファンド月次レポート

クローバー・アセットマネジメント(株)

愛称：おふくろファンド
追加型投信/内外/株式/ファンド・オブ・ファンズ〒540-0026 大阪市中央区内本町
1-1-8 アプリコ 201
Tel: 06(4790)6200
Fax: 06(4790)6203

ファンドマネージャー 久保田徹郎からのメッセージ



高値で買って安値で売っていたのでは、どんなにいいファンドであっても損するばかり

9月からの新しい試みとして、「投信との上手なつきあい方」という勉強会を始めました。自動車の運転の仕方は教習所で教えてくれますが、ファンドのうまい使い方を教えてくれる所はないからです。価格変動がつきまとう投資信託とどうやったらゆったり付き合っていけるのか、そして資産形成にうまくつながられるのか、皆さんとともに考えていければと思っています。開催回数はまだ少ないのですが、お蔭様で概ね好評です。



例えば、毎月定額積み立てを行う投資について。価格が下がった時ほど自動的にたくさんの口数を買えるこの方法は、「ドルコスト平均法」とも呼ばれ、広く知られています。いいファンドを血まなこになって探す必要も、日々のニュースをにらみながら絶好の買いタイミングを見極める必要もありません。

この方法を使えば、基準価額が下がれば下がるほど保有資産の平均コストを下げる事が可能となります。基準価額が下がった時には、「たくさんの口数を買えるから、うれしい」と思って頂ける定額積み立てという方法…。おふくろファンドでも多くのお客様にご利用頂いています。08年5月の初回から始めて頂いたお客様をはじめ、多くの方が評価益を出しておられますが、これは偶然の結果ではありません。定額積み立ての驚きの力について、今後も勉強会などでさらにお伝えしていきたいと思っています。



買い方は分かった！ では売り方は？

資産をためて行く時には定額積み立てが力を発揮してくれるのですが、さて現金化しようという時には、なかなかいい方法がありません。気の早い話と思われるかもしれませんが、売り方はいずれ重要なテーマになるはず。口数がたくさんたまったところで基準価額がドーンと下がれば、それまでにいくら安く買っていたとしても損が出てしまうかもしれません。

うまい方法はないものかと、勉強会ではいくつかのアイデアについて活発に意見交換が行われています。

基準価額が半分になっても大丈夫なように、頑張って希望する額の2倍まで殖やしておけばいい

…「それができるなら最初から苦労はない」「今の額が精一杯」ということで、惜しいですが目下のところ「不採用」。

買うときと同様、ある時点から毎月金額を決めて売っていけばいい

…定額積み立ての左右対照形であり、一見いいように思えます。しかしこの方法は決してお得とは言

えません。なぜなら、基準価額の低い時に、たくさんの口数を手放すことになってしまうからです。

買い付ける時にメリットだったことが、売る時にはデメリットに逆転するわけで、注意が必要です。



毎月、一定の「口数」を決めて売っていく

…上の マイナスは小さくなりますが、難点もあります。まず、おふくろファンドは現在のところ、口数での解約注文はお受けできない仕組みとなっています(解約は金額指定または全解約のみです)。また、口数解約が可能だとしても、基準価額の上げ下げで解約額も増えたり減ったりしてしまい、月々の受取金額が安定しません。

他にもいくつか案が出ていますが、いずれも一長一短あり、まだまだ工夫が必要です。お客様とのディスカッションも含め、いい方法を見つけるべく今後も検討を重ねていきます。

浪花おふくろファンド運用責任者 久保田徹郎



浪花おふくろファンド月次レポート

愛称：おふくろファンド
追加型投信/内外/株式/ファンド・オブ・ファンズ



〒540-0026 大阪市中央区内本町
1-1-8 アプリコ 201
Tel:06(4790)6200
Fax:06(4790)6203

浪花のおふくろより心をこめて



こちらは、ホームページなどでもおなじみの、浪花おふくろファンドのキャラクターのフクロウです。そもそも、「なにわおふくろ」平仮名をならべていたら、「二羽 フクロウ」がイメージできて、「そうや！フクロウをロゴにしよう！」と思ったところから始まりました。きっかけがどうであれ、フクロウって、愛情に満ちていて幸運を呼ぶ縁起のいい鳥でしょ！？浪花おふくろファンドが「お客さまの家計に繁栄と発展をもたらすお守りとなれますように！」という願いと我々の強い決意をこめるには、ぴったりのロゴになってくれました



～ ＊ ＊ ～ ～ ～ ＊ ＊ ～ ～ ～ ＊ ＊ ～ ～ ～ ＊ ＊ ～

仮称:タコヤん



そんな縁起のいいフクロウの仲間を増やして、「浪花おふくろファミリー」を結成(!?)することにいたしました。次回のおふくろ便りに、フクロウの「お名前募集コーナー」を新設しよう！と今から張り切っています。お客さまにとって親しみのあるファンドに育って欲しい…という想いを「浪花おふくろファミリー」に託し、大切にしていきたいです



仮称:福

浪花おふくろファンド責任者 石津史子

おすすめの一冊 「砂糖の世界史」川北稔著

10月3日の「なにわで咲かそう長期投資の輪！」のセミナーは、講談とのコラボで大いに盛り上がりました。ありがとうございました。

講師の一人であるTMA長期投資ファンドのファンドマネージャ - 平山氏は、お話の中で、これから世の中がどうなるかを考えるとき、過去の歴史を知ることがとても大切であるといわれ、「砂糖の世界史」という本を紹介されました。読んでみて、砂糖というひとつの商品が、世界商品として16世紀から19世紀にかけて世界の政治経済に大きな影響をおよぼしたこと、「砂糖のあるところに奴隷あり」とも言われるように、多くのアフリカ人が砂糖の大量生産の担い手として植民地から移動させられる奴隷貿易が生み出されたこと、ヨーロッパの発展の裏では、アフリカやカリブ海周辺諸国の発展が阻害されるという歴史があったこと、などを知り、断片的な知識がひとつにまとまりました。投資信託についても、どのようにして今日のスタイルになってきたのか、改めて歴史に学ぶことが大切だと思った次第です。



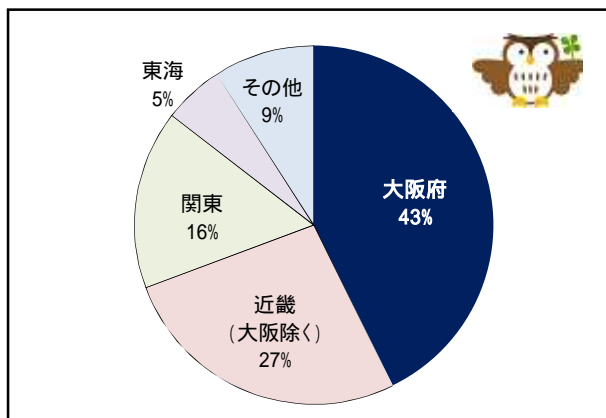
中井 朱美

浪花おふくろファンドをご購入頂いているお客さま

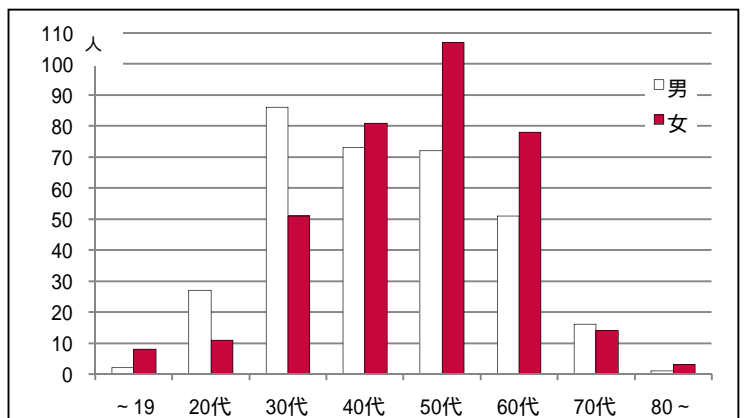
2010年9月末日現在

北海道から沖縄まで、43都道府県にお住いの685人(内法人4件)のお客さまに、おふくろファンドをご購入いただいています。毎月つみたてサービスは、61.0%(男性:51.2%、女性:70.5%)のお客さまにご利用いただいております。

<地域別口座数割合>



<世代別・男女数> 割合...男性 48.2%、女性 51.8%



女性の比率が多いファンドになりました

このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況や浪花おふくろファンド担当者からのメッセージやご案内など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。このレポートに記載されたグラフ、図表、数値、経済見通し、その他いかなる内容も作成日時点のものであり、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、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。



浪花おふくろファンド月次レポート

〒540-0026 大阪市中央区本町
1-1-8 アプリコ 201
Tel:06(4790)6200
Fax:06(4790)6203

愛称：おふくろファンド
追加型投信/内外/株式/ファンド・オブ・ファンズ



浪花おふくろファンド勉強会・セミナーのご案内

ライフプランセミナーや投信初心者のためのセミナーは、出前で行っております。お気軽にお問い合わせください。

参加お申込み・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
10月20日(水) 10:15～11:45	大阪市中央公会堂 定員18名 大阪市北区中之島 第1会議室	投資信託初心者向け「ひよこ倶楽部」(石津&久保田徹郎) 長期投資と投資信託/投資信託の種類/目論見書のみかた等
10月23日(土) 10:15～11:45	難波市民学習センター 定員16名 JR難波駅 OCAT 4階 第3会議室	【お客さま限定】浪花おふくろファンド「運用報告会」
10月26日(火) 10:15～11:45	総合生涯学習センター 定員27名 大阪駅前第2ビル5階 第6研修室	投信との上手なつきあい方 (おふくろスタッフ) じっくり守り殖やすために大切な、投信との付き合い方の心得等をお話します
10月27日(水) 18:30～20:00	大阪市中央公会堂 定員18名 大阪市北区中之島 第1会議室	【お客さま限定】浪花おふくろファンド「運用報告会」
10月29日(金) 13:00～16:00	総合生涯学習センター 定員27名 大阪駅前第2ビル5階 第6研修室	3時間でわかる！女性のための投信入門教室(石津&久保田徹郎) 「投信わからない～！」とは、サヨナラしましょう～
10月30日(土) 10:15～11:45	難波市民学習センター 定員16名 JR難波駅 OCAT 4階 第1会議室	浪花おふくろの土曜サロン おふくろファンドに関すること、何でも質問にお答えします(出入り自由です)

9月から始めています おふくろ相談室(個別相談の予約受付中 06-4790-6200 まで)

11月2日(火) 18:30～20:30	大阪市中央公会堂 定員80名 大阪市北区中之島 大会議室	なにわで咲かそう!長期投資の輪!! VOL.36 さわかみ投信 澤上篤人氏/日本コムジェスト 山本和史氏 当ファンド運用責任者 久保田徹郎 & スタッフ
11月3日(水) 13:30～15:30	総合生涯学習センター 定員18名 大阪駅前第2ビル5階 第5会議室	投信との上手なつきあい方 (おふくろスタッフ) じっくり守り殖やすために大切な、投信との付き合い方の心得等をお話します
11月9日(火) 10:15～11:45	大阪市中央公会堂 定員18名 大阪市北区中之島 第1会議室	マネー力を身につけよう(中井) 使う・貯める・残すを考える
11月17日(水) 18:30～20:30	大阪市中央公会堂 定員30名 大阪市北区中之島 第4会議室	投信との上手なつきあい方 (おふくろスタッフ) じっくり守り殖やすために大切な、投信との付き合い方の心得等をお話します
11月18日(木) 18:30～20:00	難波市民学習センター 定員16名 JR難波駅 OCAT 4階 第3会議室	投資信託初心者向け「ひよこ倶楽部」(石津&久保田徹郎) 長期投資と投資信託/投資信託の種類/目論見書のみかた等
11月23日(火) 10:15～11:45	難波市民学習センター 定員16名 JR難波駅 OCAT 4階 第1会議室	投信との上手なつきあい方 (おふくろスタッフ) じっくり守り殖やすために大切な、投信との付き合い方の心得等をお話します
11月26日(金) 10:15～11:45	大阪市中央公会堂 定員18名 大阪市北区中之島 第1会議室	投資信託初心者向け「ひよこ倶楽部」(石津&久保田徹郎) 長期投資と投資信託/投資信託の種類/目論見書のみかた等
11月27日(土) 10:15～11:45	難波市民学習センター 定員16名 JR難波駅 OCAT 4階 第1会議室	浪花おふくろの土曜サロン おふくろファンドに関すること、何でも質問にお答えします(出入り自由です)
11月29日(月) 13:30～15:30	総合生涯学習センター 定員18名 大阪駅前第2ビル5階 第1会議室	マネー力を身につけよう(中井) 使う・貯める・残すを考える
11月30日(火) 10:15～11:45	総合生涯学習センター 定員18名 大阪駅前第2ビル5階 第4会議室	浪花おふくろファンド物語(久保田徹郎 他) なぜ誕生?どんな性格のファンド?何に投資してるの?運用手法は?等



「わからない」モヤモヤを
吹き飛ばしてくださいね



ぜひ運用報告会に
いらして下さい!



おふくろ相談室やってます

このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況や浪花おふくろファンド担当者からのメッセージやご案内など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。このレポートに記載されたグラフ、図表、数値、経済見通し、その他いかなる内容も作成日時点のものであり、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、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。



浪花おふくろファンド月次レポート

愛称：おふくろファンド
追加型投信/内外/株式/ファンド・オブ・ファンズ



〒540-0026 大阪市中央区内本町
1-1-8 アプリコ201
Tel:06(4790)6200
Fax:06(4790)6203

【クローバー・アセット業務管理部からのお知らせ】



～「お取引残高報告書 兼 残高照合通知書」の発送について～

「お取引残高報告書 兼 残高照合通知書」を、発送いたしました。
今回は2010年7月初め～9月末までに受渡日(お客様へファンドまたは資金が渡った日)が到来したお取引のあったお客様が発送の対象となっております。
発送対象となるお客様のうち、残高がある方には、9月末時点の基準価額での時価評価が記載されておりますのでご確認ください。

作成対象期間	発送時期
1～3月	4月中旬
4～6月	7月中旬
7～9月	10月中旬
10～12月	翌年1月中旬

なお、お取引の有無にかかわらず、12月末時点で残高があるお客様には、年1回、1月中旬に発行されます。

今回は、「取引残高報告書の見方」も同封いたしておりますので、ご参照ください。

ご不明な点等ございましたら、業務管理部までお気軽にお問合せください。

クローバー・アセットマネジメント株式会社

業務管理部

東京:03-3222-1220 / 大阪:06-4790-6200

E-mail: gyoumu@clover-am.co.jp

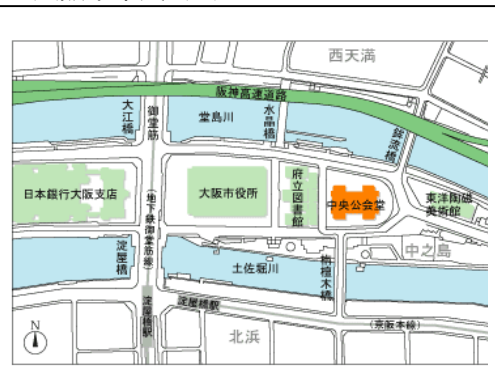
(受付:平日9時～17時)

セミナー会場のご案内

難波市民学習センター 06-6643-7010

大阪市中央公会堂 06-6208-2002

総合生涯学習センター 06-6345-5000



おふくろファンドのセミナーのお申し込みは

TEL: 06-4790-6200

このレポートは、浪花おふくろファンドの運用状況や浪花おふくろファンド担当者からのメッセージやご案内など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。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、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。

