

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

10月の投資環境と基準価額の動き

海外株は9月の好調を引き継いで堅調でしたが、日本株は円高や景気回復の鈍化などを懸念してやや弱い動きとなりました。

日銀が上旬に打ち出した包括的な金融緩和策は、市場参加者の事前予想を上回る内容となり、日本株は一時上昇しました。しかし、緩和策発表後も続いた円高や、中国の利上げによる中国経済の先行き懸念などに押し戻される格好となりました。

米国では、7-9月期の企業業績が総じて好調だったことから、株価はじり高となりました。連邦準備制度理事会(FRB)による金融緩和観測が広がったことも、堅調の背景となりました。

欧州や新興国の主な株式市場でも、国内景気の拡大や米国株の上昇などを好感して、株価は概ね値上がりしました。

外国為替市場では、米国の金融緩和が長期化すると予想からドルの余剰感が強まり、ドルは円に対して下落しました。月末比較で見ますと、ドルの下落は5月から6ヵ月連続となりました。

組入れファンドの動きを見ますと、ALAMCO が小幅プラスとなったものの、他の3ファンドは値下がりとなりました。このうち、日本株軟調の影響を受け、さわかみファンドの値下がりがやや大きくなりました。

おふくろファンドの基準価額は、10月8日に今年5月以来の水準である8,901円まで回復しました。しかしその後は、円高の影響を受けて海外ファンドの基準価額が伸び悩む中、日本株の軟調が響いて弱含みとなり、27日には8,717円まで下落しました。月末の29日は8,734円と、9月末に比べて1.21%の値下がりです。

運用の状況

10月はファンドの買い増しを見送りました。9月の上昇後、市場が期待したほど下落しなかったことが主因ですが、米国金融緩和の内容や、各種国際会議での為替に関する議論を見極めたいと考えたことも一因です。組入比率は、9月末の92.79%から10月末には91.76%と、やや低下しました。

浪花おふくろファンド (愛称：おふくろファンド) 基準日：2010/10/29
<ファンド概況>

基準価額 (1万円当たり)	8,734円
純資産総額	504,177,424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	91.76%
短期金融資産(コール等)	8.24%

(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
-1.21%	0.38%	-6.92%	2.90%	-12.66%

(小数点第3位四捨五入)

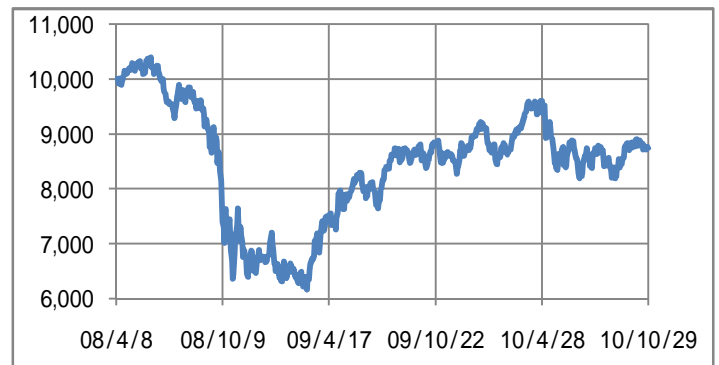
<組入れファンドの内訳>

(基準価額：10/28付け、騰落率：9/29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	7,861円	-1.38%	22.99%
さわかみ	11,493円	-3.03%	20.18%
ALAMCOハリス グローバル	6,828円	0.74%	25.88%
コムジエスト・エマージング	9,366円	-1.64%	22.70%

(小数点第3位四捨五入)

<基準価額の推移(円)>



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

当面の投資環境見直し

11月に入り、米FRBが国債などの購入を通じた市場への資金供給策を発表すると、景気回復への期待から株価は大きく上伸しました。この緩和策が景気や為替に与える影響には、特に注目していきたいと思えます。

日米の金融緩和と並んで好材料と考えられるのは、中国の景気拡大ピッチの高まりです。11月初めに発表された製造業の景況を示す指標の堅調さが目を引きます。

他方、この春に政府債務の拡大が市場の混乱要因となった欧州の一部では、国債利回りが上昇するなど、ここに来て問題再燃の兆しが見えています。通貨ユーロへの影響も含めて改めて注意が必要と思われまます。

日本では、戦後最高値である1ドル79円75銭に迫る円高の継続が警戒されているものの、7-9月期の企業業績は総じて好調でした。2011年3月期業績は、下期以降に不安を抱えつつも、通期の利益予想は上方修正されています。9月下旬に日経平均株価の今期予想PERは15倍割れまで低下し、割安感が強まってきたと見ています。

運用方針について



海外株に比した出遅れ感も強い日本株に妙味があると考え、11月に入ってすぐ、TMA長期投資ファンドの買い付けを行いました。若干ですが日本株比率を引き上げ、全体の組入比率も11月10日現在、93%台に高めています。

海外株も含めて長期的な株価上昇余地は大きいとの考えに変わりはなく、95%程度をめどとした運用を当面続ける方針です。

ご案内 ～運用報告会資料について～

10月23日と27日に、浪花おふくろファンドの運用報告会を開催し、これまでの運用経過と今後の方針をご説明させて頂きました。その際に使用した資料に説明内容の概要(「要旨」)をお付けし、お客様にお届け致します。

電子交付のお客様には、EメールでホームページのURL等をご案内し、それ以外のお客様にはこの月次レポートに同封させて頂きましたので、ご覧頂ければと存じます。

久保田 徹郎

<各ファンドの組入れ上位10銘柄>

銘柄名	国	業種	比率(%)
1 キーエンス	日本	産業用エレ	3.7
2 日本電産	日本	電子部品	3.3
3 ニトリホールディングス	日本	小売り	3.2
4 日揮	日本	機械	3.1
5 エア・ウォーター	日本	基礎素材	2.8
6 テルモ	日本	医薬品・ヘルスケア	2.8
7 信越化学工業	日本	基礎素材	2.8
8 ファーストリテイリング	日本	小売り	2.6
9 日立物流	日本	運輸	2.5
10 キヤノン	日本	産業用エレ	2.5

銘柄名	国	業種	比率(%)
1 トヨタ自動車	日本	輸送用機器	3.81
2 商船三井	日本	海運業	3.66
3 パナソニック	日本	電気機器	3.30
4 リコー	日本	電気機器	3.17
5 プリヂストン	日本	ゴム製品	2.74
6 三菱重工業	日本	機械	2.49
7 花王	日本	化学	2.39
8 国際石油開発帝石	日本	鉱業	1.95
9 デンソー	日本	輸送用機器	1.82
10 信越化学工業	日本	化学	1.75

銘柄名	国	業種	比率(%)
1 INTEL CORP	アメリカ	半導体・同製造装置	5.5
2 JULIUS BAER GROUP LTD	スイス	各種金融	4.0
3 CARNIVAL CORP	アメリカ	消費者サービス	4.0
4 ADECCO SA-REG	スイス	商業・専門サービス	3.4
5 FRANKLIN RESOURCES INC	アメリカ	各種金融	3.4
6 ALLIANZ SE	ドイツ	保険	3.3
7 SAP AG	ドイツ	ソフトウェア・サービス	3.3
8 DIAGEO PLC	イギリス	食品・飲料・タバコ	3.2
9 BAXTER INTERNATIONAL INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	3.1
10 APPLIED MATERIALS	アメリカ	半導体・同製造装置	3.1

銘柄名	国	業種	比率(%)
1 MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信サービス	4.9
2 TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	4.8
3 GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	4.2
4 ANGLOGOLD ASHANTI LTD	南アフリカ	素材	3.9
5 JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.7
6 HTC CORP	台湾	情報技術	3.5
7 CIE DE CONCESSIONES RODoviARIA	ブラジル	資本財・サービス	3.1
8 CHINA MOBILE LTD	中国	電気通信サービス	3.0
9 BUNGE LTD	アメリカ	生活必需品	3.0
10 GRUPO TELEVISIA-ADR	メキシコ	一般消費財・サービス	2.8

*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、経済見直し、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。



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



「静かに、健やかに、遠くまで」行く株式投資

株式投資をする際には、ついつい「市場に勝つ」ことを考えてしまうものです。底値で買って、高値で売って、要は「損せず儲ける」ことを目指してしまうのです。

損したくないという気持ち自体が悪いはずはありません。リスクを避けようとするのは、生き抜くために備わっている本能です。株価や為替の変動の大きさを見れば、やり方次第で損が膨らむことは明らかです。ですから、「買った途端に下がるのではないか」とか、「利益を得たいけれど、世の中そんなに甘いはずはない」と思われるとしたら、ご自身の冷静さを喜ぶべきでしょう。

大きく損することを警戒して、短期的に売買する投資家が増えているのも、分からないではありません。上がったらずくに売り、下がってもすぐに売るなら、市場が大きく下げるときでも損を小さくできるでしょう。ただし問題もあります。売った後も上がり続けることがあるからです。というより、世界の株式市場の長い歴史を振り返れば、株価は上がり続けてきたと言ってもいいほどです。最悪の場合、売った時より高い値段で買い戻すことになるかも知れません。

市場に勝つ、つまり損を避けて益だけ狙うには、売買タイミングの見極めが肝心で、ハラハラドキドキの投資ともなりかねません。これは人によっては面白いでしょう。でも、一般家庭の財産作りには向いていないと、私たちは思っています。なにしろ、収益機会を虎視眈々とかがうプロやセミプロたちが、市場にはうようよ存在しているからです。市場に勝とうと思っている投資家は、自分だけではありません。市場に勝つとは、彼らに勝つことそのものです。血のにじむ努力をいとわない優れた才能の持ち主たちと戦っているようなものなのです。

*

私たちの投資の目的は、オリンピックで金メダルを狙うのとは違うはずですが、ゆったりと、自分にあったペースで、景色を眺めながら、走り続ければいいのではないのでしょうか。マラソンならば42km ちょっと走ったら終わりですが、私たちの生活には、あらかじめ決められたゴールはありません。毎日毎日続きます。その生活の支えになるお金を殖やすことが目的なら、急ぐ必要も、無理する必要もないはずですが。



ただし、雨が降っても上り坂でも、走り続けることが大切だと思います。ペースを落としてもいいし、ちょっと一休みというのも悪くありませんが、やめたらそこで終わりです。市場に勝とうと無理をするのではなく、市場とうまく付き合っていくことが長続きのコツです。「毎月積立投資」は、そのための有力な手助けになるはずですが。

ゆっくり静かに行けば、怪我をすることもなく快適に行けるでしょう。快適なら、遠くまで、高いところまで、いつかきつとたどり着けることでしょ。時間をかけて、ゆっくりと、楽しみながら、遠くまで…。これが私たちの願いです。

表題への注：城山三郎氏がその著作の題名にされているので、ご存知の方もいらっしゃるかも知れません。氏は、その由来を忘れたと著書の中で仰っていたと記憶しますが、この言葉はおそらく、フランスの経済学者レオン・ワルラスの父親オーギュストが、失意のうちにあった息子レオンに対して、自らに繰り返すよう諭したとされるイタリアの諺をどこかで読まれたものではないかと想像しています。その諺とは、「静かに行くものは健やかに行く、健やかに行くものは遠くまで行く」。なお、今年がワルラスの没後100年に当たります。参考：城山三郎「静かに 健やかに 遠くまで」都留重人「近代経済学の群像」

浪花おふくろファンド運用責任者 久保田徹郎

訂正とお詫び：前回の月次レポート P3 の本文 10 行目で、「09 年 5 月の初回から始めて頂いた」としたのは、「08 年 5 月…」の誤りでした。お詫び致します。



浪花おふくろファンド月次レポート

〒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

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



浪花のおふくろより心をこめて



朝夕の冷え込みに秋の深まりを感じるこの頃です。
今年は、あっという間に冬仕度。一番オシャレできるはずの秋なのに、だめです...「あったか下着」を身にまとい、冬モードに突入！

浪花おふくろファミリー結成のお祝いが届きました

1つ1つ手作りのフクロウです。A.E.さん！ありがとうございました！



* ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ * ~ ~ ~ *



「フクロウの愛称を募集しています」

今月はこのフクロウです。 otayori@728ofukuro.jp FAX 06-4790-6203

新しい愛称は、25日発行予定の「おふくろ便り」で発表します。上記メールかFAXで応募して下さい
これまで応募された愛称 = ベっぴんちゃん、たまちゃん、たま子、ホッホーママ、たまやん

11/20迄切です。フクロウ愛称と応募者の氏名・連絡先をご記入ください

浪花おふくろファンド責任者 石津史子

親の目と長期投資家の目

いつの間にか背が伸び、大きくなった娘を見て驚いています。レストランに行っても、以前は親の分を少しづつわけてもらって食べていたのに、大人と同じだけを食べるようになり、着て行く洋服にもしっかり自分の好みを主張するようになっていきます。

親の目からすると、ちょっと前まで、ダイニングテーブルの下をかがまず走り抜けて喜んでいたのでなあと、10年前の出来事が浮かんできます。



早く手がかからず大きくなってほしいと願ってきたにもかかわらず、だんだん手がかからなくなってくると、うれしさ以上に何とも言えず寂しさを感じます。今一緒にいる時間を大切に過ごしたいと思いました。

投資についても、手間ひまかけ、これはと思う企業を見つけ、サポーターになって、企業の成長を楽しみに、実りを待つ。こんな姿勢を貫ければ、今の株価の停滞時には、より投資家の応援が必要であり、このスランプを企業はどのように乗り越えて行くのか楽しみになってきます。子どもの成長と同じように、過ぎてみればあっという間なのかも知れません。

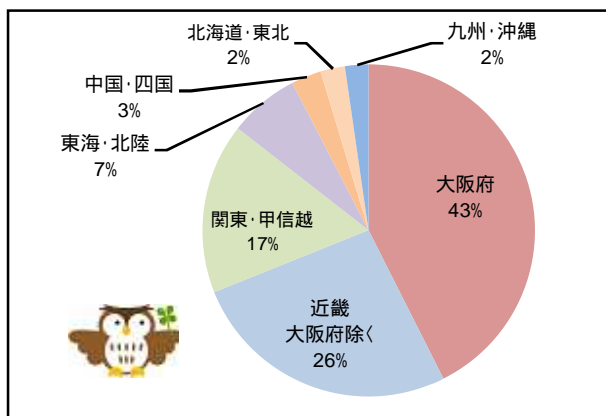
中井 朱美

浪花おふくろファンドをご購入頂いているお客さま

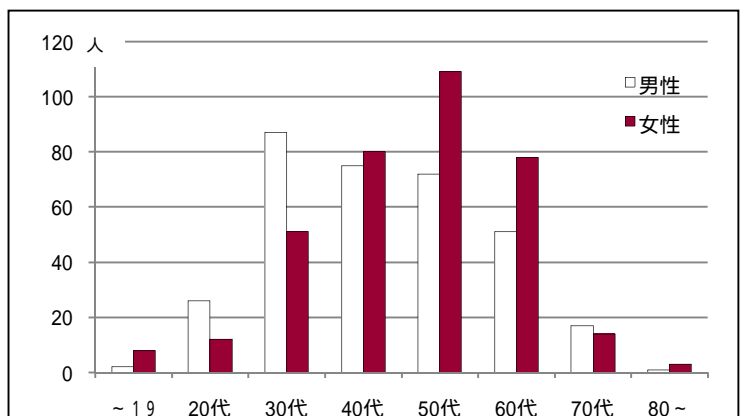
2010年10月末日現在

北海道から沖縄まで、43都道府県にお住いの690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、60.8%(男性:50.2%、女性:70.7%)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>

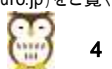


<世代別・男女数> 割合...男性 48.3%、女性 51.7%



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

〒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
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

おふくろ相談室(個別相談の予約受付中 06-4790-6200 まで)

12月2日(木) 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	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
12月7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
12月12日(日) 13:30～16:00	大阪市天王寺区上汐5-6-25 クレオ大阪中央 研修室2 定員 50名	「下り坂で貯め、上り坂でワクワク」積立投資セミナー (久保田徹郎・石津史子・中井朱美)
12月15日(水) 18:30～20:30	大阪市中央公会堂 定員 18名 大阪市北区中之島 第3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
12月22日(水) 18:30～21:00	大阪市中央公会堂 定員 60名 大阪市北区中之島 展示室	なにわで咲かそう!長期投資の輪!! VOL.37 さわかみ投信 澤上篤人氏/講師 旭堂南海氏 当ファンド運用責任者 久保田徹郎 & スタッフ



12月12日の
積立投資の勉強会
ぜひいらして下さい!



22日は、2010
年最後のセミ
ナーです。私たち
も新刊出版のご
案内を兼ねて熱
く語ります
ぜひいらして下
さいね～!



【おふくろ相談室】
大阪へお越しの
節は、ぜひ!
いらして下さい
(完全予約制)06-4790-6200



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】



紅葉の美しい季節となりました。行楽にスポーツに読書にとお忙しい日々をお過ごしのことと思います。
さて、この度「浪花おふくろファンド」は半期報告書の当局への提出にともない、目論見書の一部に変更があります。
12月上旬、電子メールまたはメール便にてその内容を記載した書面をお届けいたします。

*

お引越などにより、弊社の登録内容(ご住所・連絡先・メールアドレス等)に、変更はございませんか？

お取引に関して重要な書類等をお届けしておりますので、

変更がございましたら、お手数ですが、下記の手順にてお手続きください。

「登録事項変更届」を弊社ホームページ、またはお電話にてご請求。
変更事項等をご記入・弊社お届け出印をご捺印の上、ご返送。
弊社から発送する「登録内容変更の控え」にて登録内容のご確認。

* ご住所変更の場合 *

・新住所が記載された「ご本人確認書類」(運転免許証・住民票など)をご用意いただき、
「登録事項変更届」と一緒にご返送ください。

* メールアドレス変更の場合 *

・お電話またはホームページからでもご変更は可能です。
弊社ホームページ「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。

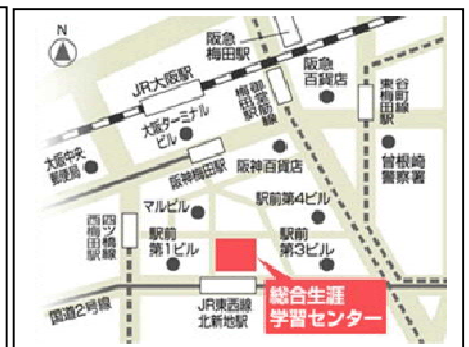
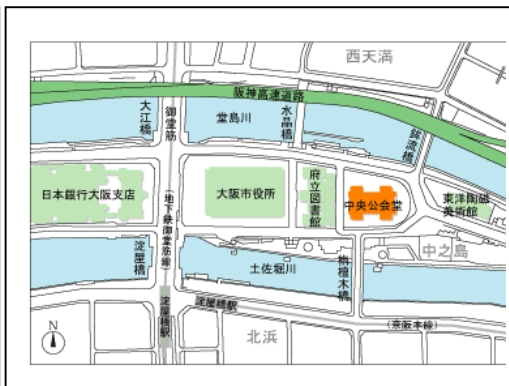
* お届出印がご不明な場合は、下記へお問い合わせください。

クローバー・アセットマネジメント株式会社
業務管理部：東京：03-3222-1220 / 大阪：06-4790-6200
E-mail: gyomu@clover-am.co.jp (受付：平日 9時～17時)

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。

