

～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

追加型投信／内外／株式

月次レポート
(販売用資料)
2013年5月31日基準

ファンド概況

基準価額	11,783円	純資産総額	803百万円
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		

期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
2.39	16.72	34.85	47.18	36.55	17.83

分配金(円)

直近3期を表示

3期 ('11/3/3)	4期 ('12/3/3)	5期 ('13/3/4)	累計
0	0	0	0

基準価額と純資産総額の推移



運用コメント

5月の日経平均は10ヶ月ぶりの反落で0.62%下落しました。一時、16,000円に迫る水準まで買われる場面もありましたが、5/23及び5/30の急落によって、昨年のアベノミクスの登場以来の調整となりました。この間、円ドル為替は、良好な米国の景気指標により、103円台まで下落していましたが、月末には100円台まで上昇しました。株価下落の主な要因としては、日本の異次元の金融緩和への疑問が台頭したことが考えられます。既に黒田総裁は「中央銀行は長期金利を完全にコントロールすることはできない」と述べ、その発言の翌日に長期金利は1%まで急騰し株の急落を招く事態を生じさせています。一方、米国の景気回復期待により、NY株価は堅調です。5月は月間の円換算で5%上昇しています。低金利のデスインフレの状態が続き、住宅価格と株高による資産効果で消費も底堅く推移しています。実際、4月の米雇用統計によると失業率7.5%と前月比-0.3%改善しています。財政赤字による歳出の強制的な削減による景気に対する影響は見られず、景気の穏やかな拡大を裏付ける形となっています。一方、中国、ロシア、ブラジルに代表される新興国の景気回復が遅れています。欧州は新興国との結びつきが深く、貿易比率も高いので、新興国の不振が長引けば、さらに景気の足を引っ張る事になるので、今後も注意が必要と考えています。

5月のおふくろファンドの運用結果に関しましては、組入れファンドの中で最大の値上がりとなった海外株式に投資する「ALAMCO/ハリス グローバルバリュー株ファンド」をはじめ、日米の高収益企業に投資している「TMA長期ファンド」や新興市場の高成長企業に投資している「コムジェスト・エマージングファンド」への組入れが功を奏して+2.39%の上昇となりました。

今後の運用に関しては、引き続き、景気減速感が強まりつつある欧州経済や新興国では、不動産がバブル化している中国経済が心配です。市場は少しずつインフレを意識した展開となっておりますが、依然として、金利が低下するデフレの要素も強く見られます。しばらくは、景気の強弱感が対立した展開を予想しており、世界の株式市場の変動性が高まると見えています。したがって、当面は、収益の回復が強い日米を中心としたファンドへの高位の組入れを継続し、世界経済の動向を見極めて、慎重に判断したいと考えています。ファンド組入れ比率は当面90%前後を維持する方針です。

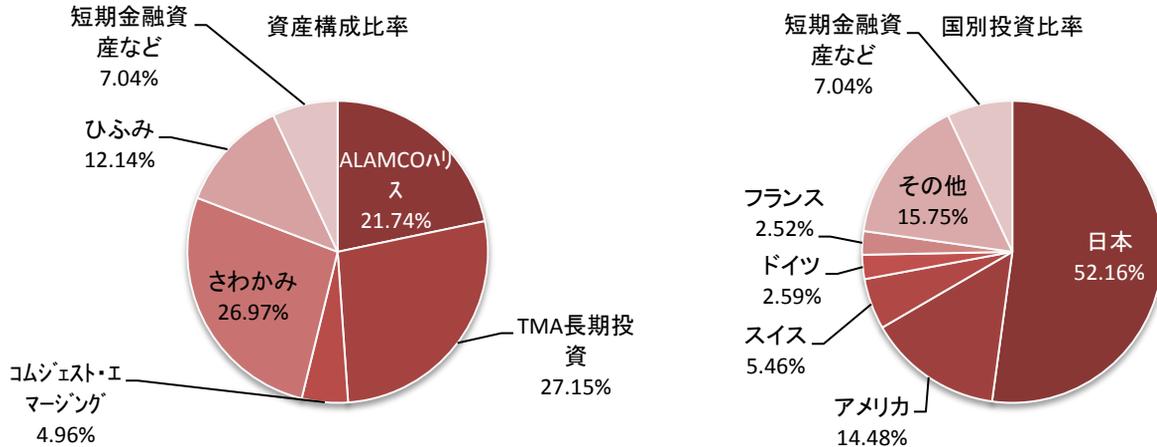
～家計に身近なファンドでありたい～

浪花おふくろファンド

追加型投信／内外／株式

月次レポート
(販売用資料)
2013年5月31日基準

ポートフォリオの状況



浪花おふくろファンド純資産総額に対する上位組入れ銘柄・比率

(組入れ銘柄数: 333銘柄)

順位	銘柄名	業種	組入れ比率	組入れファンド名
1	トヨタ自動車	世界最大級の自動車メーカー	1.55%	さわかみ
2	キーエンス	ファクトリーオートメーション用センサの製造	1.28%	TMA長期投資
3	ブリヂストン	世界最大手のタイヤメーカー	1.18%	さわかみ
4	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	スイスを代表する世界的総合金融グループ	1.04%	ALAMCOハリス
5	INTEL CORP	世界第1位の半導体メーカー	1.02%	ALAMCOハリス
6	三菱重工業	船舶、航空など総合機器メーカー	0.92%	さわかみ
7	STARWOOD HOTEL & RESORTS	世界展開するホテルチェーン『シェラトン』など	0.87%	ALAMCOハリス
8	DAIMLER AG-REG	ドイツの自動車メーカー	0.87%	ALAMCOハリス
9	JULIUS BAER GROUP LTD	スイスのプライベートバンク	0.87%	ALAMCOハリス
10	BNP PARIBAS	フランスを代表する世界的金融グループ	0.85%	ALAMCOハリス

今月の会社紹介

【会社名】

日揮株式会社

【事業内容】

日揮は石油、化学、天然ガス施設のプラント・エンジニアリングの日本のトップ企業です。今後、世界のマーケット環境は、新興国を中心とする急激な人口増加、産業の多角化、都市化の進展を背景として、石油・天然ガスのみならず、水、電力、交通システムといった社会インフラ分野の需要が大きく拡大していくことが確実視される状況にあります。2013年1月のアルジェリア人質事件の影響は限定的で中東、東南アジア中心に着実に受注が進んでいます。また、2013年4月末の安倍総裁のロシア訪問をうけて、今後ロシアとの関係が改善することと資源関係のビジネスの拡大が期待できます。原発に多くを頼れない環境で、日本のエネルギー政策の転換を考えた場合、同社を中心とした日本のプラント業界に対する期待は大きいと考えられます。(宮内)

日揮は「ひふみ投信」に
2.52%組入れられています。



ファンドの特色

①株式投資によって長期的に高い運用成果をめざします

株式は、数ある金融商品の中で最も高い投資成果を上げてきた金融商品の一つです。

株価が上昇してきたのは、主に企業の利益が時間をかけて拡大してきたからです。

つまり、株価が上がってきた企業とは、社会にとって必要な製品・サービスを提供し続けてきた企業である、とも言えます。

長期的には株価は上昇すると予想していますので、株式への投資比率は高めを維持するのが基本です。景気が過熱したり、投資家心理が強気に傾き過ぎたりと、株価の割高感が強まった場合は、その後の株価下落に備えて投資比率を低くし、現金の割合を増やす調整を行います。

②広く世界に投資します

長期的な株価上昇は、企業業績の拡大に沿って進むと考えています。業績が拡大を続ける企業は、もちろん日本にもありますが、世界に数多く存在しています。日本に限らず優れた企業を世界中に広く求めて投資することは、ファンドが成長するチャンスを増やしていくことにつながると考えています。

世界を視野に入れて投資すれば、ひとつの国や地域の株価変動に影響されすぎない、より安定した投資成果を期待することができると考えています。

③「ファンド・オブ・ファンズ」を採用

長期的な株価上昇には、企業利益に継続的な増加が必要だとの観点から、おふくろファンドでは、世界中に存在する優れた企業を選別して投資することを重視しています。

そのためには、世界の株式に単に分散投資するのではなく、優れた企業への選別投資を実行しているファンドに投資することが、最も効果的かつ効率的であると考え、ファンド・オブ・ファンズという仕組みを採用しました。

ファンドにかかわるリスク

当ファンドは、値動きのある国内外の株式等に投資する投資信託証券に投資しますので、基準価額はその影響を受け変動します。

投資信託は預貯金と異なり、投資元本が保証されているものではありません。投資による利益および損失は、すべて受益者(投資者)の皆様に帰属します。

基準価額の主な変動要因としては、価格変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、カントリーリスク等があります。リスクについての詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

<お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください>

ファンドにかかわる費用

購入・換金手数料	ありません
信託財産留保額	ありません
運用管理費用 (信託報酬)	年率0.945%(税抜き0.9%) 組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.65±0.25%(概算)
その他費用・ 手数料	信託財産に関する租税、投資対象とする投資信託証券の売買に発生する売買委託手数料及びその手数料に対する消費税相当額等の費用、外貨建資産の保管等に要する費用は、お客さまの負担として、信託財産中から実費を負担します。

～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

追加型投信／内外／株式

月次レポート
(販売用資料)
2013年5月31日基準

業務管理部からのお知らせ

梅雨の晴れ間にのぞく青空に夏らしさを感じる今日この頃です。皆様いかがお過ごしでしょうか。

【投資信託説明書(交付目論見書)更新のお知らせ】

かいたく・らくちんファンド(5月下旬)、おふくろファンド(6月初旬)、投資信託説明書不交付の同意をされていないお客さまに、最新の投資信託説明書を送付いたしました。お取引の際には、必ず最新の投資信託説明書をご確認いただく必要があります。

お忙しい中恐縮ではございますが、ご一読くださいますようお願い致します。

【新ファンド設定のご案内】

『今こそ三世紀にわたる本格的な長期投資』を目指し、2013年4月「コドモファンド」が弊社運用ファンドに加わりました。

「コドモファンド」のご購入方法につきましては、別紙をご参照ください。

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。

【毎月つみたてスケジュール】

引落開始月	新規申込・引落口座 変更締切日	引落金額変更・ 中止締切日	引落日	約定日
平成25年7月	受付終了	6月24日(月)	7月5日(金)	7月18日(木)
平成25年8月	7月3日(水)	7月23日(火)	8月5日(月)	8月15日(木)

※毎月つみたてサービスの金額変更・中止については、お電話でも承っております。その際、ご本人様確認(氏名、住所、現在の契約内容等)をいたしますので、予めご準備をお願いいたします。

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: gyoumu@clover-am.co.jp



当資料のご利用にあたっての注意事項

■当資料はクローバー・アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)等をお渡ししますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。■投資信託は、値動きのある有価証券等(外貨建資産に投資する場合は、為替変動リスクもあります)に投資いたしますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の皆様の投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。■運用による損益は、すべて投資者の皆様へ帰属します。■当資料に記載された過去の実績は、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。■当資料中に示された意見等は、作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。■投資信託は預金等ではなく元本および利回りの保証はありません。■投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。■登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。

今後のセミナーのご案内

<p>6月14日(金) 18:30~20:30</p>	<p>第67回 なにわでひろげよう！長期投資の輪！ コモンズ投信代表 伊井 哲朗氏 当社代表 宮内 鋭</p>	<p>【会場】大阪市中央公会堂 大会議室 大阪市中央区中之島1-1-27 『淀屋橋』駅 徒歩4分 【費用】無料 【定員】18名</p>
<p>6月15日(土) 15:00~17:00</p>	<p>楽しい科学とお金の話 NPO法人楽知ん研究所 田部井 哲広氏 同 塚本 浩司氏 当社代表 宮内 鋭</p>	<p>【会場】当社 会議室 千代田区三番町5-37 『半蔵門』駅 徒歩3分 【費用】無料 【定員】15名</p>

当社が運用する各ファンドの運用方針や、みなさまがお持ちの素朴な疑問など、お気軽にご質問ください。お待ちしております。

【お申込み・お問合せ】TEL 03-3222-1220 または gyoumu@clover-am.co.jp

クローバー「はんぶん」コラム

◆～一足お先に～

当社ホームページでもご案内しております通り、今月末をもって本社を大阪から東京に移転します。

当社の前身である「浪花おふくろ投信株式会社」の創業オフィスからの移転になります。オフィスの賃借を開始したのが2006年の春ですから、7年間本社として稼働してきたこととなります。

2008年春に浪花おふくろファンド、らくちんファンド、かいたくファンドが設定され、これまでの5年間本当にいろいろなことがありました。悪戦苦闘ともいえるほどに多くの逆風に見舞われましたが、歯をくいしばって長期投資を発信してきました。

この度の本社移転は、企業としての体力をさらに強化するためのものです。長期投資を標榜する当社が短期間で消えてしまうことは、あってはなりません。当社のお客様、とりわけ浪花おふくろファンドをお持ちのお客様にとっては残念な出来事と思われたかもしれません。

本社は移転となりますが、旧3社の創業理念はこれからも引き継がれ、今年春から加わったコドモファンドと共に信頼に足る長期投資ファンドを目指していきます。

右の写真は、浪花おふくろファンド設定時から決算毎に、お客様が手作りしてプレゼントしてくださっているふくろう親子・兄弟たちです。一足早く東京に引っ越してきました。これからはこちらのオフィスで私たちを見守っていただきます！

2013年6月12日(H)



ファンド購入のご案内

【今までお取引のないファンドを購入する場合】 購入連絡が必要です。

STEP

1

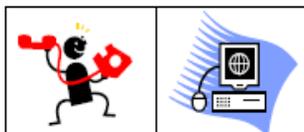
お振込



- 既にお取引しているファンドが1つの場合
「今までと同じ振込先口座」にお振込ください。
- 既にお取引しているファンドが2つ以上の場合
「今までと同じ振込先口座のどれかひとつ」にお振込ください。

2

購入連絡



- 購入ファンド名と購入金額を必ずご連絡ください。
【ご連絡方法】
- *お電話からのご連絡
業務管理部 TEL:03-3222-1220 / 06-4790-6200
または、
- *ホームページからのご連絡
ファンド購入申込フォームにてご連絡ください。
⇒ <http://www.clover-am.co.jp/>

3

受付完了

ファンドのご注文(購入)
口座をお持ちのお客様

ここを
クリック



ご注意ください!

- ◆今までお取引のないファンド、または複数のファンドをまとめて購入する場合は、申込当日の15時迄に、「お振込」・「購入連絡」の両方が必要です。
- ◆「購入連絡」がない場合、お振込金は全額、振込先口座のファンドを購入します。
- ◆購入申込の取消・訂正は、購入申込当日の15時迄 お電話にて受付いたします。

4

購入

- 購入申込受付した翌々営業日の基準価額で購入となります。
- 「取引内容」、「受渡金額」等を記載した「取引報告書」を送付いたします。

【既にお取引している1つのファンドを購入する場合】

- 今までと同じ方法（購入代金の振込後、購入連絡なし）で、購入できます。

【複数のファンドをまとめて購入することも可能です】

- 今までと同じ振込先口座（複数口座をお持ちの場合は、「どれかひとつ」）に、購入代金をまとめてお振込ください。
⇒ただし、購入ファンド名とそれぞれの購入金額の連絡が必要です。
※ご連絡がない場合、全額、振込先口座のファンドを購入します。