

月次レポート

第11号

2009年2月27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

受付中です

お早めに



おふくろファンド運用状況

2月も引き続き不安定な株式市場でした。TOPIX、NYダウ共に昨年の安値水準を割り込み、おふくろファンドも2月25日に6,273円の最安値を付けました。16日には内閣府発表の2008年10月12月のGDPが年率12.7%の減少という状況でまだまだ株式市場に明るさは見えないというところです。この2月の大きな変化は、為替が月後半に向かって月初の1ドル89円台から98円台と急激な円安に動いたことです。

おふくろファンドの運用方針には変化はありません。

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：2009/2/27

<ファンド概況>

基準価額（1万口当たり）	6,440円
純資産総額	176,862,799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	80.64
短期金融資産（コール等）	19.36

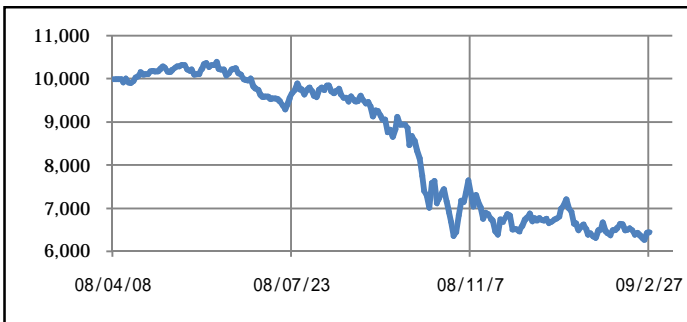
<期間別騰落率（%）>

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-3.44	-5.04	-32.18			-35.6

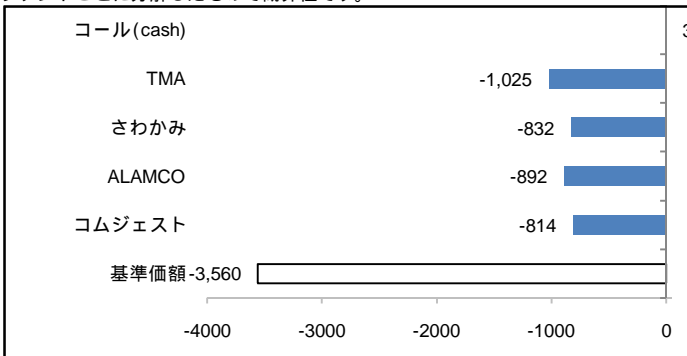
<組入れファンドの内訳> 基準価額は2/26付け

ファンド名	基準価額	組入れ率	取得元本
TMA長期投資	5,782円	29.87%	7,857円
さわかみ	8,963円	20.68%	12,323円
ALAMCOハリス グローバル	3,928円	14.45%	6,268円
コムジスト・エマーゼン	5,354円	15.64%	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 09/1/30

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料	4.5
2 JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	医薬品・バイオ	3.7
3 信越化学工業	日本	基礎素材	3.7
4 BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	アメリカ	保険	3.4
5 キーエンス	日本	産業用エレ	3.4
6 花王	日本	家庭用品	2.9
7 トヨタ自動車	日本	自動車	2.6
8 テルモ	日本	医薬品・ヘルス	2.4
9 セコム	日本	サービス	2.3
10 シマノ	日本	機械	2.2

さわかみファンド 09/2/13

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 トヨタ自動車	日本	輸送用機器	2.64
2 デンソー	日本	輸送用機器	1.67
3 信越化学工業	日本	化学	1.65
4 ホンダ	日本	輸送用機器	1.65
5 コマツ	日本	機械	1.48
6 シャープ	日本	電気機器	1.42
7 パナソニック	日本	電気機器	1.37
8 クボタ	日本	機械	1.30
9 テルモ	日本	精密機器	1.27
10 セブン&アイ・ホールディングス	日本	小売業	1.25

ALAMCOハリス グローバル ハリユ株ファンド2007 09/1/30

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 INTEL CORP	アメリカ	半導体	6.4
2 HEWLETT PACKARD CO	アメリカ	テクノロジー・機器	5.1
3 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	アメリカ	各種金融	4.4
4 SAP AG	ドイツ	ソフトウェア	4.1
5 CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	スイス	各種金融	4.0
6 ADECCO SA-REG	スイス	商業サービス	3.9
7 PUBLICIS GROUPE	フランス	メディア	3.8
8 JULIUS BAER HOLDING AG-REG	スイス	各種金融	3.8
9 EXPERIAN PLC	イギリス	商業サービス	3.7
10 GLAXOSMITHKLINE PLC	イギリス	医薬品・バイオ	3.4

ニッポンコムジスト・エマーゼンマーケット・ファンドSA 09/1/30

銘柄名	国	業種	比率（%）
1 MTN GROUP LTD	南アフリカ	電気通信	4.2
2 TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	台湾	情報技術	3.9
3 GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	素材	3.8
4 EMPRESAS COPEC SA	チリ	資本財	3.5
5 CHEUNG KONG HOLDINGS	香港	金融	3.2
6 ITC LTD	インド	生活必需品	3.1
7 CIPLA LTD	インド	ヘルスケア	3.1
8 JBS SA	ブラジル	生活必需品	3.1
9 BHARAT HEAVY ELECTRICALS	インド	資本財	3.0
10 RESORTS WORLD BHD	マレーシア	一般消費財	2.9

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



浪花おふくろより心をこめて



「おふくろファンド」に組入れている「ニッポンコムジェスト・エマージングマーケッツ・ファンド SA」は、材木や建材を生産販売している会社あるいは紙・パルプを作っている会社等にも投資しています。それらの企業に共通しているのは、広大な森林を持っていること。つまり、素材となる木を伐採するだけでなく、そのあとには植林して育成するビジネスも展開している会社なのです。

立派な木に育てるには、数十年もの月日がかかります。しかも、枝打ち、間伐等人の手を借りて根気強く育てていかなければならない上に、伐採した木を効率よく運搬するための軌道や道路を整備しなければなりませんから、時間とコストのかかるビジネスと言えるでしょう。

林業が、限りある資源の石炭や石油の採掘のように、伐採したら移動していくような再生を考えないビジネスになってしまえば、建材として生活空間に木を好んで使う私たちは、温かみのある落ち着いた生活ができなくなるかもしれません。2月のセミナーでは、改めて、目先の利益にこだわるのではなく長期的な視点で、私たちが必要とする企業に投資していることを知りとても嬉しくて、誇りに思いました

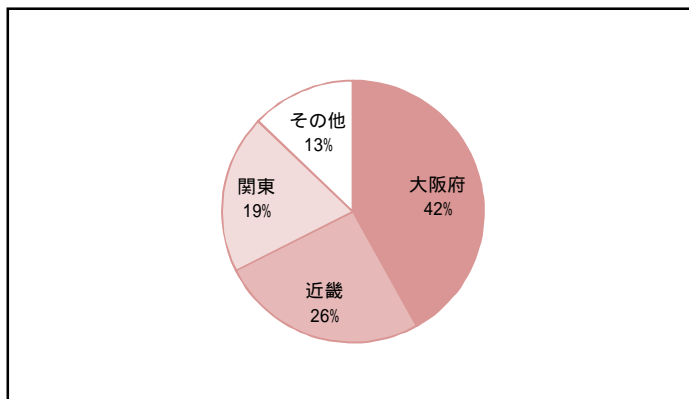
代表取締役 石津史子 

新聞の金融経済欄では、最近企業業績の悪化、失業の増大、景気の悪化等、ほぼ毎日のように報じ、ため息が出るほど悲観にあふれています。その中で一筋の光明となる記事が目を見ました。ダボスで開かれた世界経済フォーラムに参加した、国際エネルギー機関事務局長の田中伸男氏の記事(2/20日経新聞夕刊『あすへの話題』)です。「今年のテーマは「危機後の世界構築」。百年に一度の経済危機にどう対処するのか、経済学者、金融界の極めて悲観的な見方と対照的にエネルギー業界は楽観論だった。(中略)更に新エネ、省エネ関連企業や、電気自動車などの低炭素業界は楽観の極みである。(中略)風力発電機メーカー社長の自信に満ちた笑顔が忘れられない。」現在悲観的な事実はたくさんありますが、視線を少し先にむけると、低炭素化をキーワードに新技術、投資が必要となり、未来が開けて来そうな予感がします。悲観と楽観と皆さんはどちらの意見に耳を傾けますか？

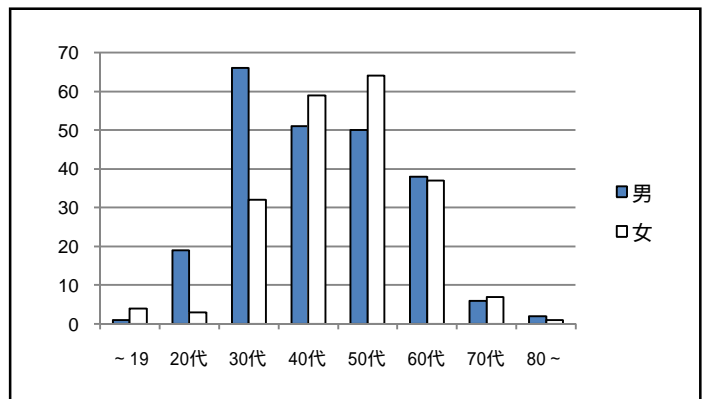
取締役 中井朱美

【09.2.27 現在】総口座数 444 (前月比 +14) 定期定額契約 267 (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



浪花おふくろ『一言居士』

企業業績は下方修正や赤字決算ばかりで、この不況がいつまで続くのかまったく解らない…。経済ニュースを見ていると、このように不安に感じるとも投資に踏み切れない方もいらっしゃるかと思います。そんな時は無理して投資する必要ありません。ただ、企業もこの厳しい経済環境を生き抜くため必死です。事業を継続させるために設備投資を控え、雇用を調整し、不採算領域から撤退することもあります。「景気や業績が悪いからダメ」と一括りにせず、個々の経営者が何を考え、どのような対策を講じようとしているのか、これを見極め、その将来性を買うのが長期投資家である私たちの役割だと考えます。浪花おふくろファンドは、逆風の中でも、皆様の資産形成のためにブレない運用を続けてまいります。

井上 幹雄

つい先日の話です。今まで、投資に全く興味のなかった方から、突然、「俺も投資してみよかと思ってんねん。」と話がありました。何で？と聞くと彼は、「今、テレビも新聞も悪い悪いって言ってるけど、このままずっと悪いままとは、思えん。どないかしようとなんやかんや手を打ってるみたいやし、いつかわかんけど、だんだん良くなってくると思う。だから、今のうちに始めたほうがええんちゃうかなと思ってん。」とのこと。全く投資する気配すらなかった彼が、まさかこんなことを言うてくるなんて。景気後退、株価低迷などなどいろいろ言われてますが、彼のような方もこれからどんどん出始めてくれば、きっと賑やかになってくるなあ。と感じました。

久保田 裕樹

投資するうえで、生きていくうえで大切だと思うキーワードを以下に羅列します。

長期は長気 投資は投志 保険が「安心」なら投信は「希望」 成熟経済 創意工夫 アンテナを高く 夢情熱 格差 割り切り力 地域活性化 世界 継承 浮き沈み 継続 つながり スピード 衣食住 安心 本質 自由と責任 普及 分別 快適 市場 信じる者=儲け 景色+気分=景気 自信 優しさ 視野を広く 深化 息抜き マイ・ウェイ あぶく銭=バブル 法律 カッコいい 憧れ 好き嫌い 検証 先見 環境 苦労 信頼 尊敬 数字 突破 自然 前向き ひらめき 愛 目標 努力 調整 名は体を表す 集中 旅 文化・風習 受け入れる ワクワク 印象 音 感性 エネルギー クオリティ 健康 こだわり 成長 水 落ち着き 笑い 本能 自立 知恵 マナー 引き際 脱皮 尊重 創出 インスパイア モラル 扶助 計画 公 メンテナンス バランス 競争 ツボ 整理整頓 胆力 明朗快活 想像して創造する サプライズ 栄養 痛み 感謝 忍耐 好奇心 準備 勇気 タイミング 流れ 冷静 素直 良薬 フットワーク 達見 取捨選択 葉を見て木を見て森を見る 風 効率と能率 役割分担 第一印象 信念 ユーモア 情報 価値と価格 人間社会と地球 政治・経済・宗教 受信と発信 扇動と先導 私の履歴書 節度 探究 正論 簡潔 方向感覚 嗅覚 人の話を聞く耳 あいさつ 歴史・経緯 気づき 権利 めくもり 哲学 ロジック 貢献 専門性 価値を付加する 理念 共有 見直し かわいい 注意力 立ち振る舞い 連携 慈悲 余裕 お金の置き場所としての投信 時代 誇り 基礎 迷い 乾き 信託 成長 分析 表現 興味 厳しさ パートナー 規律 フロンティア・スピリット

意味として似ているものもあると思います。この後の添削はみなさまに委ねます。平野 健英

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11号

2009年2月27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

受付中です

お早めに



お知らせ

～『特定口座』がはじまりました～

特定口座の申込書を、2月上旬にすべてのお客さまへ『配達記録』郵便でお送りしました。

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。

3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
3日（火） 10:15～11:45	大阪市中央公会堂 第1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（水） 18:30～20:00	大阪市中央公会堂 第6会議室 定員18名	投信初心者向け『ひよこ倶楽部その2』目論見書の見方（石津）
7日、8日 詳細はHPで	高知市文化プラザ かるぽーと	資産運用勉強会 楽知ん投信：西生氏 + 浪花おふくろ投信：平野
10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『投資信託の基本講座』（中井）
11日（水） 18:30～20:00	大阪市中央公会堂 第1会議室 定員18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）
12日（木） 10:15～11:45	兵庫県私学会館@ 阪神元町 210号室 定員12名	投信初心者向け『ひよこ倶楽部』投信のしくみ（石津）
14日（土） 16:00～18:00	キャンパスプラザ 京都 第1演習室 定員20名	めざそう！ハッピー・リタイアメント（石津）
17日（火） 18:30～20:30	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.16 さわかみ投信：澤上篤人氏 + 浪花おふくろ投信
19日（木） 10:15～11:45	大阪市中央公会堂 第2会議室 定員18名	投信初心者向け『投資信託の基本講座』（中井）
25日（水） 18:30～20:00	大阪市中央公会堂 第3会議室 定員18名	めざそう！ハッピー・リタイアメント（石津）
26日（木） 10:15～11:45	大阪市中央公会堂 第1会議室 定員18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）
30日（月） 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	めざそう！ハッピー・リタイアメント（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。

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