

～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)  
2012年9月28日基準

## ファンド概況

基準価額	8,412円	純資産総額	706百万円
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(%)

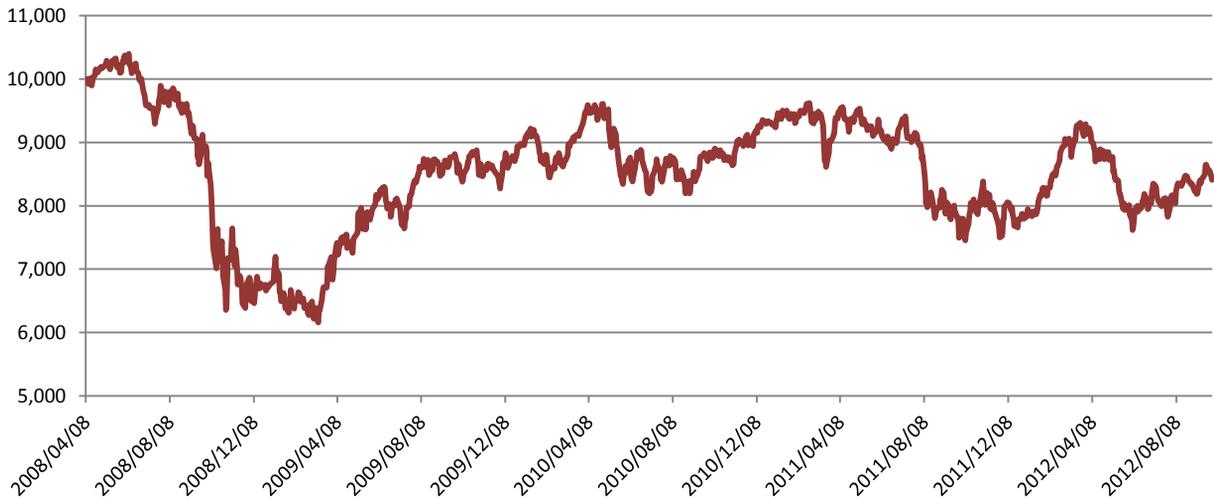
1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
1.05	4.56	-8.64	8.32	-2.29	-15.88

## 分配金(円)

直近3期を表示

2期 ('10/3/3)	3期 ('11/3/3)	4期 ('12/3/3)	累計
0	0	0	0

## 基準価額の推移(円)



## 運用コメント

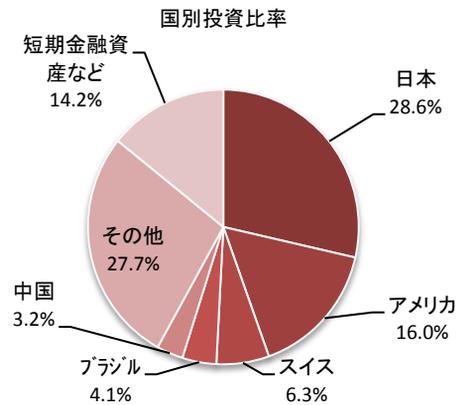
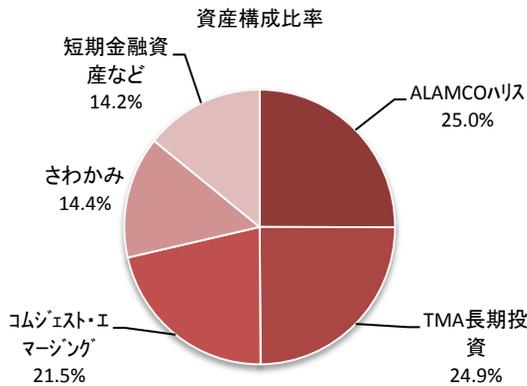
9月の世界の株式市場は、9月13日にFRB(米連邦準備制度理事会)が量的緩和第3弾(QE3)の導入を決めたことで、円換算にして1%強上昇しました。日経平均株価は月間では小幅上昇でしたが、今年の3月末と比べると1,213円(12.0%)下落しました。この半年間は、海外に比べて日本の株価の低迷が顕著となっています。背景には中国の反日デモで顕在化している中国経済の減速感を筆頭に、ギリシャをはじめとした欧州債務問題などにより不透明感が強まったことがあります。最近の日米欧の金融緩和に関しては賛否両論ありますが、過剰流動性相場として、短期的には株式、債券、商品、不動産等の市場を下支える働きをしています。長期的には先進国は急激な財政赤字の拡大に見舞われており、財政負担の上昇から将来のインフレを警戒せざるを得ない状況となっています。また、相対的に日本の金融緩和は欧米に比べて小さいことから、為替市場の円高の傾向に変化はありませんでした。9月の月間の運用結果に関しましては、前月比+1.05%と外国株式の組入れが功を奏してプラスで終わりました。ファンドの組入れ状況は、欧米の株価が高値圏にあることから、外国株式に投資するファンドを中心に一部売却しました。今後の運用に関しましては、第一に、11月にアメリカの大統領選や中国の共産党総書記の交代を控えて政治が流動的な点。第二に、リーマンショック後に世界経済の最大のけん引役を果たしてきた中国・インド等の新興国の経済に陰りが見え出している点。等を見極めた上で、慎重に判断したいと考えています。運用の基本スタンスとしましては、株価が高い時は組入れを控え、株価が安くなった時には積極的に買入を増やす方針です。

# 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)  
2012年9月28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: 273銘柄)

順位	銘柄名	業種	組入れ比率	組入れファンド名
1	INTEL CORP	世界第1位の半導体メーカー	1.38%	ALAMCOハリス
2	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	スイスを代表する世界的総合金融グループ	1.13%	ALAMCOハリス
3	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	1.09%	TMA長期投資
4	STARWOOD HOTEL & RESORTS	世界展開するホテルチェーン『シラトン』など	1.05%	ALAMCOハリス
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	世界最大の半導体専門ICファブリーメーカー	0.95%	コムジエスト・エマージング
6	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	中国の保険会社	0.95%	コムジエスト・エマージング
7	WELLS FARGO & CO	アメリカ西部を地盤とするリテール銀行	0.93%	ALAMCOハリス
8	DAIMLER AG-REG	ドイツの自動車メーカー	0.93%	ALAMCOハリス
9	CARNIVAL CORP	世界最大のクルーズ客船運航会社	0.88%	ALAMCOハリス
10	NOVOZYMES A/S-B SHARES	産業用酵素製品を供給(デンマーク)	0.87%	TMA長期投資
11	BARRICK GOLD CORP	金生産量世界一(カナダ)	0.87%	TMA長期投資
12	BNP PARIBAS	フランスを代表する世界的金融グループ	0.83%	ALAMCOハリス
13	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	スイスの総合物流企業	0.83%	ALAMCOハリス
14	PPR	『GUCCI』などを傘下に持つアパレルグループ	0.83%	ALAMCOハリス
15	HEINEKEN NV	世界第3位のビール会社	0.82%	コムジエスト・エマージング
16	APPLIED MATERIALS	半導体、太陽電池などを製造(アメリカ)	0.80%	ALAMCOハリス
17	ミスミグループ本社	機械加工製品の企画・販売	0.80%	TMA長期投資
18	TESCO PLC	イギリスのスーパー・小売業	0.80%	TMA長期投資
19	エア・ウォーター	総合ガス企業	0.77%	TMA長期投資
20	ファナック	工作機械装置で世界首位	0.77%	TMA長期投資

## 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。

## 業務管理部からのお知らせ

### 【「取引残高報告書兼 残高照合通知書」の発送について】

「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2012年7月～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。

### 【特定口座の源泉徴収区分の変更について】

特定口座をご利用いただいているお客様の、2013年適用分源泉徴収区分の変更受付を10月より開始いたします。「源泉徴収あり・なし」の変更をご希望のお客様は、お電話にて「特定口座源泉徴収選択届出書」をご請求くださいますようお願いいたします。

### 【所得税率変更予定のお知らせ】

東日本大震災をうけ、復興財源確保の関連法案成立に伴い、復興特別所得税が課されることとなりました。つきましては、投資信託にかかる所得税率が以下のように変更となる予定です。

開始期間:平成25年1月1日から平成25年12月31日まで  
10.147%(所得税7%、復興特別税0.147%および地方税3%)  
平成26年1月1日以降は、特別減税期間が終了となり、  
20.315%(所得税15%、復興特別税0.315%および地方税5%)

\* 法人の場合は、上記と異なります。

\* 上記は平成24年9月末現在のもので、税法が改正された場合、上記の内容は変更になることがあります。課税上の取扱いにつきましては、最寄りの税務署にご確認ください。

### 【毎月つみたてサービスをご利用のお客様へ】

新規申込・引落口座の変更および購入金額の変更をご希望の場合には、それぞれ締切日がございます。各種変更をご希望の際は、弊社業務管理部までご連絡ください。(所定の用紙をお送りします)

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24年11月	受付終了	10月23日(火)	11月5日(月)	11月15日(木)
平成24年12月	11月1日(木)	11月21日(水)	12月5日(水)	12月17日(月)
平成25年1月	12月3日(月)	12月18日(火)	1月7日(月)	1月18日(金)

業務管理部 東京03-3222-1220／大阪06-4790-6200 平日9時～17時

## 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、投資者の皆様は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。