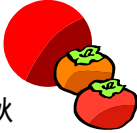


家計に身近なファンドでありたい



実りの秋

台風にもめげず、柿がたくさんりました

浪花おふくろ投信発

おふくろ便り vol.14

2009.10.23

大阪市中央区内本町 1-1-8  
770 201 〒540-0026  
06-4790-6200  
toiawase@728ofukuro.co.jp  
浪花おふくろ投信株式会社



浪花おふくろ投信株式会社  
代表取締役社長  
石津史子

## 浪花おふくろの『年金を身近に感じて！』講座 (1)

おそらく「おせっかい度」の高さならば最強だと  
自負しているのが「浪花のおふくろ」でございます。

少しでもお客様に安心して日々の生活を送っ  
ていただけるよう、渾身の力を込めて身近な社会保  
険をテーマにしたコラムを書き情報発信していく  
ことにしました。すでに、ライフプラン講座等でお  
つきあい頂いてきたお客様からは「またかぁ  
～！」と失望の声(!?)かな。そこは皆さまの寛大な  
お心でおつきあい頂ければ幸いです…。

### 年金は“つぎはぎだらけ”の制度ですが…

わが国の年金制度は、明治8年の海軍の恩給制度  
から始まったといわれています。民間人対象の年金  
制度が導入されたのは、昭和17年の労働者年金保  
険。当時は軍需工場や炭鉱などで働く現業部門の男  
子のみが加入する制度でした。やがて、昭和19年  
10月に名前を厚生年金保険と改め、女子や事務職男  
子にも適用範囲は広がりました。戦後には、公務員  
の恩給制度は廃止されて各種共済組合として再編  
され、厚生年金も昭和29年に大幅な制度改正が行  
われ現在に至っています。そして、最後に登場した  
年金制度が、国民年金。共済組合や厚生年金に加入  
できない人を対象に昭和36年4月に誕生しました。

このように、制度ができた時期が異なる上に、そ  
れぞれが縦割り運営されてきた長い歴史がある  
ので、制度の一元化への道のりはなかなか困難です。

まず、昭和61年4月に国民年金を全国民共通の  
基礎年金としましたし、ばらばらだった各制度の支  
給要件を統一する改正が現在も続いています。

しかし、年金は国民の生活保障の重責を担ってい  
る制度ですから、一朝一夕に「明日から変更！」と  
いうわけにはいかず、経過措置だらけの原則が分か  
りにくい制度になってしまったのです。

### 年金って三種類あるってご存知でしたか？

さて、年金といえば老後の年金。しかし、障害年  
金や遺族年金もあって、種類は3つあることをご存  
知でしたか？年金を受給している人全体を100人と  
すると、85人が老齢年金、障害年金4人で、遺族年  
金が11人ぐらいなのですが、少数派である不測の  
事態に備える障害年金や遺族年金の実力を理解す  
ると、もっと生活に安心度は増すはずなのです。



仮に「もの足りない」と思えば、足りない部  
分を合理的に補完できますし、手厚いと感じ  
るなら、保険の見直しをすることも可能です。

### H21.10.23 現在の厚生年金保険料 (自己負担分 単位:円)

給料目安	24万円	36万円	44万円	62万円
厚生年金 保険料	18,844	28,267	34,548	48,682

～高い保険料を毎月負担するのだから、内容に納得したいよね～

### 転職を侮らないで！加入期間の確認をしよう

転職時の年金手続きを怠って、保険料滞納月がで  
きると、障害年金が受け取れない等で無年金になる  
恐れもあるので、加入期間は確認しておきたいもの。

ではまず、どんな時に空白(滞納)期間ができる  
かを確認しておきましょう。月末日(10/31)退職  
なら、その月は厚生年金加入月となり、保険料も最  
後の給料から9月・10月2か月分が天引きになりま  
す。一方、月の途中(10/20など)で退職する場合  
は、その月は加入月にならず、自分で手続きして10  
月分から転職月の前月までの国民年金の保険料  
(14,660円/1ヶ月)を納付する必要があります。

この保険料は免除してもらえる場合もあるので、  
放っておかないことが肝心です。1ヶ月の滞納月の  
ために、無年金になった事例を次回にご紹介します。

### <10/20に退職し12/1に再就職する場合>

9月	10月	11月	12月
A社		無職	B社
厚生年金	国民年金		厚生年金

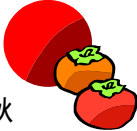
(失業時の出費は辛いから、免除申請できるか役場で相談してみね…)



このレポートは、浪花おふくろ投信から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(交付目録見書)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。

浪花おふくろ投信株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局(金商)第242号 社団法人投資信託協会会員





実りの秋

台風にもめげず、柿がたくさんりました



浪花おふくろ投信株式会社  
代表取締役副社長  
中井朱美

## ～ 食も運用もひと手間を！～

### 医食同源



旬の物を食べると昔から身体に良いといわれていますが、それは漢方の医食同源の考え方によるものです。

10月20日の産経新聞の夕刊で、「浜畑賢吉のなにわともあれ」のエッセイの中で、旬の物 - 植物でいうとそれはエネルギーが集まったところであり、『春は芽に集まる』。木の芽タラの芽など滋養があっておいしい。『夏は葉に集まる』野菜のおいしい季節。当然ながら『秋は実に集まる』。そして『冬は根に集まる』。根菜を含め、根っこがおいしい時期である。と書かれていました。

日本の四季折々の変化は、我々にこんなにすばらしい恵みを与えてくれるのだと改めて気づき、感謝した次第です。

### 健康志向

昨今健康ブームが起こり、「これを食べると身体に良い！」と某テレビ番組で取り扱われると、スーパーの売り場ではたちまち売り切れるということが社会現象になってきています。

また、健康補助食品のサプリメントも一体何種類あるのかと思うほど、これでもかと新商品ができています。若い人の中では、野菜を食べずにビタミン剤を飲めば良いという誤った考えをしている人もいと聞きます。

こういったことは、健康をお手軽に買おうとする現代人気質のあらわれではないかと思えます。

おばあちゃんからおかあさんへ、そして娘へと受け継がれたそれぞれのおふくろの味を大切に、春夏秋冬、それぞれの季節の食べ物を煮たり、焼いたり、揚げたり、蒸したり、と料理を工夫していただく高い食材でなくてもおいしく、身体によいことは言うまでもありません。

忙しいことを理由に[食]を軽視していませんか。

### 自ら考える

「がよい！」と言われるとつい買ってしまう行動は、自ら考えることを放棄して、他者に身を任せていることです。

投資についても同じことが言えます。営業マンに勧められるままに買い、損をして投資は怖い、2度としたくないと思っている人も多いはず。また新聞やテレビで、複雑な金融商品を説明不足・理解不足のままに買い、損をして、被害者の会をつくり訴えている人達を見ていると、騙されないためには、何もしないことだと思われている人も多いと思います。

しかし、本当にそれでいいのでしょうか。金融リテラシー（金融に関する知識、知恵、能力）のある人は、例えば元本保証で年7%の配当がつく超お得な商品を勧められた場合、現在の金利情勢（銀行の定期預金の金利が年1%に満たない）と比べてみて、元本保証でそんなことはあり得ないと、この商品に飛びつくことはしないでしょう。また、金融の歴史や、株式、債券、預貯金、の過去50年間ぐらいの運用リターンなどを知っていると、現在の状況はどの程度低い水準なのかがわかり、投資というものは、安値のときに買い、高値になったら売るという投資の基本を理解できるのです。

### 運用を学ぶ

仕事が忙しくて、運用のことを学ぶ時間がないという声をよく耳にします。しかしそれは本当でしょうか。実は手間をかけずに果実だけ欲しいという欲望先行型になっているのではないのでしょうか。自ら学び納得して運用を行うようになると、相場の上げ下げに一喜一憂することも少なくなり、失敗もその原因を分析することで次に生かせる経験となり、得られた果実は納得の使い方を考えるようになることでしょう。

忙しいことを理由に[運用を学ぶ]から逃げていませんか。

このレポートは、浪花おふくろ投信から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。

浪花おふくろ投信株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局（金商）第242号 社団法人投資信託協会会員





実りの秋

台風にもめげず、柿がたくさんりました

## おふくろ目線で企業を watching

～どんな会社に投資しているのか、もっともっと知りたい！～

組入れファンドの月次報告書より抜粋してみました

### 第14回は「日立物流」です

～TMA 長期投資ファンドの月次報告より～



浪花おふくろファンドは、TMA 長期投資ファンドを通して日立物流にも投資しています。

#### ファンドマネージャー・コメント

TMA 長期投資ファンドは、投資先の企業が「どんな会社なのか？」という、受益者の皆さんの疑問に答えるために、主たる投資先企業を紹介しています。TMA 長期投資ファンドが、どのように投資先企業に魅力を感じているかという点を紹介することで、受益者の皆さんが、よりよく当ファンドの投資姿勢を納得していただけたら幸いです。なお、下記コメントは TMA 長期投資ファンドの基準日（09.9.30）現在の組入れ銘柄の紹介であり、将来変更する可能性があります。また、特定の銘柄の投資魅力を目的として作成したものではありません。

今回の企業は、わが国の主たる物流企業の一つである「日立物流」です。企業の運送・配送・保管のほか、在庫・受発主などの情報管理、流通の際の加工といった物流業務を包括的に受託するサービスを通して、生活者の求める物資の円滑な循環に貢献しています。興味深い点は、社名にある日立グループ内にとどまらず、幅広い業種・業界において顧客を獲得し、物流のエキスパートとして顧客企業の物流の効率化を推進していることです。単なる大企業グループの物流子会社という補完的な地位から、そのノウハウをグループ外に展開することで付加価値を高めている点は、注目に値します。それも電機関連企業のみならず、化粧品やメディカル、シューズといった他業態の企業からの受託を重ね、さらには大手スーパーの物流センターの運営もしているのです。私たちが生活する上で、さまざまなモノの流れは、生命を維持している血液の流れのようなものであり、滞りは許されません。それがわが国に物流は、生活基盤を支えるまさに大動脈に相当するため重要な役割を社会に果たしていることとなります。

このモノの流れを請け負う物流業界は、現在、大きな変革期にあるというのは、意外に知られていない事実です。世界的に製品やサービスの供給過剰感が強まり、売上の頂丁感から、コスト削減圧力が強まっているため、その一貫として物流業務（ロジスティクス）を切り離すことでコスト削減をしていこうというニーズが高まっているからです。企業の生産種別は、付加価値を創出するコア事業とそのコア事業の周辺に位置する輸送・配送・保管・物流管理といった物流業務に区分することができ、一般的に企業が独自に物流子会社もしくは物流部門を抱えています。ここ数年、特に、この物流子会社・部門を、物流専門会社へアウトソースすることにより、効率性を高めることが期待されています。具体的には、それまでの物流担当者の経験に頼っていた物流業務をデータに基づきシステム化することや、重複する物流インフラを統合することでスリム化を図り、

コスト削減効果を実現することがポイントになってきます。日立物流は、顧客企業が経営資源をコア事業に集中できるように、物流業務を包括的に受託する「3PL(サードパーティロジスティクス)」業務を展開することで、顧客企業の物流の効率化に寄与しているのですが、この受託サービスが一般化する前から、「システム物流」という呼称で事業展開しており、まさにわが国「3PL」の草分け的存在なのです。

ところで、通常であれば、自社の物流を他者に委ねると、新製品開発や既存商品動向が、他社に知られてしまうため、拒否反応が強いはずですが、にもかかわらず、日立物流の「3PL」受託件数が着実に伸びている背景には、これまでの日立物流の受注実績（システム物流の主な一般顧客向け受注 2006年度21件、2007年度34件、2008年度38件）が示す信頼感と、目に見えるコスト削減効果にあるようです。日立物流は、物流の専門企業であるため、これまでの実績に基づく運営力と物流管理の経験力・技術力を活かして、個別企業単独で物流を手がけるよりも、物流コストの低減・リードタイムの短縮などを図り、効率化することが可能なのです。特に、経済景気が厳しくなればなるほど、個別企業はコスト削減と経営資源の集中により、業績向上と競争力アップを図るはずですが、ここに、物流事業のアウトソーシングに対するニーズの高まりが確認できるわけです。

近年では、他企業の物流子会社を吸収することで、日立物流自体のスケールメリットが高まるケースも出てきており、電機産業も含め製造業にあっては、物流子会社の再編・統合が喫緊の課題です。「3PL」は、華やかな成長産業ではないものの、着実に社会基盤の効率化に貢献する安定成長企業と言えるでしょう。

参考資料1:「3PL市場における日立グループの取り組み M & A事例と物流改善のためのハードウェアソリューション」(日立評論)2007.12)

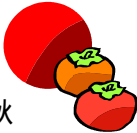
参考資料2:日立物流 2008年度(平成21年3月期)決算概要期間資料 <http://www.hitachi-hb.co.jp/ir/setumeikai.html>



なるほど…。家に居ながらにしてモノが買える便利な世の中になったけど、これは、手元に届くまでのモノの流れがスムーズで確実だという安心感を前提に成り立っていますよね。物流は、世間に注目される派手な分野ではないけれど、生活基盤を支える重要な役割を果たしているんですね

このレポートは、浪花おふくろ投信から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（交付目録見書）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。





実りの秋

台風にもめげず、柿がたくさんりました

浪花おふくろ投信発

# おふくろ便り vol.14

2009.10.23

大阪市中央区内本町 1-1-8  
7F 770 201 〒540-0026  
06-4790-6200  
toiawase@728ofukuro.co.jp  
浪花おふくろ投信株式会社



Q&A コーナー 「お客さまからのご質問にお答えいたします」

## Q: 取引残高報告書が届いたのですが...これは何???

Answer

先日、弊社より「取引残高報告書」をお客さまへ送付いたしました。  
「取引残高報告書とは、1～3月、4～6月、7～9月、10～12月の四期に分け、それぞれの期間ごとのお取引内容を記したものです。今回送付いたしましたのは、7～9月の取引残高報告書ですので、この期間にお取引のなかったお客さまへはお送りしておりませんのでご了承くださいませ。  
なお、取引残高報告書とは別に、期間中にお取引のないお客さまでも残高がある場合には、年1回(1月)にお預り残高を記したものを送付させていただきます。

Answer

## Q: 取引残高報告書のどこを見れば利益が出ているか分かるの??

お手元に取引残高報告書をご用意ください。ポイントは、現在の取得単価を把握することです。

取得単価とは?

作成基準日(9/30)での、お客さまが今までお買付して頂いた時の基準価額を平均したものです。

取得単価 > 評価単価は、利益がまだ出ていない状態で、取得単価 < 評価単価 は、利益が出ている状態です。

$$\begin{aligned} \text{投資額} &= \text{取得単価} \times \text{数量} \div 10,000 \\ \text{評価金額} &= \text{基準価額} \times \text{数量} \div 10,000 \\ \text{損益額} &= \text{評価金額} - \text{投資額} \end{aligned}$$

下記の数字で計算しましょう

$$\begin{aligned} 8,387.62 \times 35,767 \div 10,000 &= 30,000 \text{ 円} \\ 8,609 \times 35,767 \div 10,000 &= 30,791 \text{ 円} \\ 30,791 - 30,000 &= 791 \text{ 円} \end{aligned}$$

## お取引残高 (作成日基準現在で受渡日が到来している取引)

種類	銘柄 口座区分	数量	取得単価 (円) (単位口あたり)	評価単価 (円) (単位口あたり)	評価金額 (円)
金 銭	お預り金	0			
投資信託	浪花おふくろファンド 一般	35,767	8,387.62	8,609.00	30,791
	浪花おふくろファンド 特定				
評価金額合計					30,791

評価単価と評価金額は?

評価単価とは、作成基準日(9/30)のおふくろファンドの基準価額です。基準価額は日々変動いたしますので、日経新聞の朝刊や弊社ホームページなどで基準価額をご確認ください。  
評価金額は、数量×評価単価÷10,000で算出することができます。

数量とは?

作成基準日(9/30)での、お客さまが保有されているおふくろファンドの口数です。

数量は、ご投資金額÷お買付時の基準価額×10,000口で算出されます。  
例) 基準価額が9,000円の時に10,000円でお買付をした場合の口数は?  
10,000円÷9,000円×10,000口 11,111.11...弊社では、小数点以下は1口に切り上げますので、11,112口となります。

つまり...

取得単価が低い方が利益が出やすくなりますので、現在は取得単価が高めでも、基準価額が下がってきた時に少しずつご購入されれば、取得単価が低くなりますし、高い時よりも口数も多く買えることとなります。

いかがでしたでしょうか? 取引残高報告書と聞くと、難しそうに感じますが、お客さまの大事なお金のことが書かれている書類です。知れば難しくありませんよね!? もし、ご不明な点がございましたら、業務管理部06(4790)6200までお気軽にお電話下さいませ。担当は増田希望でした



このレポートは、浪花おふくろ投信から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。

浪花おふくろ投信株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局(金商)第242号 社団法人投資信託協会会員

