



浪花おふくろ投信株式会社  
代表取締役社長  
石津史子

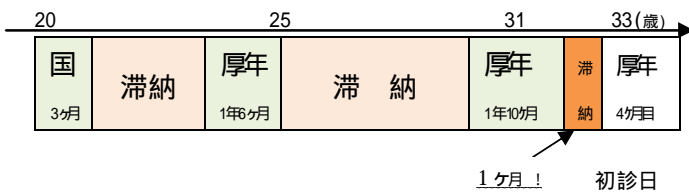
## 浪花おふくろの『年金を身近に感じて！』講座（2）

おそらく「おせっかい度」の高さならば最高だと自負しているのが「浪花のおふくろ」でございます。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さまからは、「また年金かぁ～！」と失望の声(!?)。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…。

もう10年ぐらいになるでしょうか…。

年金相談の会場に、「障害年金もらえへんのやけど、なんでや？」と大きな声をあげて入って来られたのは体の大きな男性でした。

少々驚きましたが、右手に包帯が巻かれているのを見て大体の状況がわかりました。次の図は、彼の20歳からの年金保険料の納付履歴です。



\* \* \*

公的年金はあくまでも社会保険ですので、年金を受給するためには、法律で定められた要件を満たす必要があります。この点は、民間の保険同様です。

### では、障害年金の保険料納付要件とは???

具体的には、こうです。

初診日の前日において、当該初診日の属する月の前々月までに被保険者期間があり、かつ、当該被保険者期間に係る保険料納付済期間と保険料免除期間とを合算した期間が当該被保険者期間の3分の2に満たない時は、この限りではない。

<特例> 初診日が平成28年4月1日前にある場合  
当該初診日の前日において、当該初診日の属する月の前々月までの1年間に保険料の滞納期間がないこと。

う～ん…、法律用語って難しいですね。

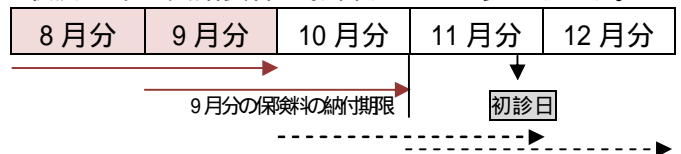


(でも、読むのを諦めないで～!!)

まず、**初診日**というのは、初めて医師または歯科医師の診療を受けた日のことです。例えば、事故にあった日であったり、慢性疾患の場合は、一番最初にその病名を診断された日になります。

「初診日の前日において」…という表現。これは、結構深い意味があります。診察を受けた後で未払いの保険料を払い込んで障害年金の保険料納付要件を満たそうとしてもダメよ！ということです。

その後続く、「当該初診日の属する月の前々月までに」の意味を理解するには、当月の年金保険料の納付期限が翌月末日だということが分かれば大丈夫。例えば初診日が11月25日の場合、直近の納付期限は10月末日です。10月末日が納付期限なのは9月分の保険料。だから、9月以前の保険料納付状況が年金受給要件に影響するというわけです。



いやぁ、ほんまに理屈っぽいですね。



実は、彼は右手の親指・ひとさし指・中指の3指を花火の暴発事故で失い、他の2指にも著しい障害が残っているとのことでしたから、2級の障害年金が受給できたでしょう。しかし、彼は事故日(=初診日)には厚生年金に加入していたものの、20歳から初診日を含む月の前々月まで、年金の保険料は滞納期間が長く、保険料納付要件を満たせませんでした。また、期間限定の特例も、転職時の1ヶ月の滞納のために要件は満たせず無年金になってしまったのです…。「誰も教えてくれなかった…」という彼の言葉、あなたの胸にも留めておいて下さいね。



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





浪花おふくろ投信株式会社  
代表取締役副社長  
中井朱美

～親から子へ伝えてもらったこと・伝えたいこと～

親から伝えてもらったこと

子供のころ、私の記憶する限り、父は扁桃腺炎で高熱を出して2、3日寝込んだ以外会社を休んだことがなかったと思います。

母は、6人の子供を育てるため、誰よりも早く起き、寝るのは最後という毎日でした。大晦日はおせち料理づくりと家の片付けで夜遅くまでかかっていたように思います。

こんな両親のもとで育った私は、真面目に働くことは人間としての基本であるということが自然に身についたと思います。

また母は、5人の娘には、これからは、女性も手に職をもって、経済的に自立できたほうがよいと、子供の頃から将来の職業について話をしてくれました。私には、暗算が得意だということで、税理士が向いていると小学校2年生のときに言われたことが、その後現実になり、子供のときの潜在意識の及ぼす影響の大きさを感じています。

身についた金銭感覚

金銭感覚についても、母自身が家計簿を長年にわたってつけていて、子供たちにもこづかい帳をつけるようにしっかりしつけられました。

欲しいものは、こづかいを貯めて買うもの、そのためには、こづかいをもらったから、まずそのための貯金をするという習慣が子供達全員に身についたと思います。

大人になっても、給料から天引き積立をすることを苦にならずに続けることができ、そのおかげで貯めたお金は、事務所の開業資金の一部にできました。

このように親から子へと伝えてもらったことは、何も特別なことではなく、きっと私と同世代の人達には、「私もそうだった」とうなづく方も多いと思います。



好況と不況の狭間で

70代80代の私の親世代は、戦後の混乱期から、頑張れば今日より明日はもっと豊かな生活ができるという希望にあふれ、日々必死で働き、日本の高度成長を支えてきた人達です。

親の背中を見て子供は育つとはよく言ったもので、その子供世代(50代)は、一生懸命働けば報われることを肌で感じ、実践してきた世代です。

しかしながら、バブル崩壊後から、世の中少しずつ変わってきたと思うのは、その世代が自信をなくしているからではないでしょうか。

子供のころから、ずっと高度成長期の中にあり、がむしゃらに頑張ることはできるけれど、長引く不況で、今までの常識が通用しなくなり、どうしてよいかわからない状態になっているように思います。

子供に伝えたいこと

ここで発想を少し転換し、高度成長期と不況期の両方を体験した貴重な世代である我々(50代)は、この体験から学んだことを次世代に伝える役割があると思います。



私が子供に伝えたいことは、

1. 真面目に働くこと。  
それも、自分の興味のあることを仕事にして努力して極めること。
2. 景気の浮き沈みにあたふたすることのないように、経済的基盤を若い時から計画的につくること。

母からは貯蓄の大切さを教えてもらいましたが、私は、それに運用力を身につけることをプラスさせたいです。そのためにも自ら運用力を身につける実践をして納得できるものにしていきたいと考えます。

みなさんなら子供に何を伝えたいですか。

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





## 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15回は「ナカニシ」です

～TMA 長期投資ファンドの月次報告書より～



浪花おふくろファンドは、TMA 長期投資ファンドを通してナカニシ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（09.10.30）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、超高速回転技術をベースに歯科医療用製品、外科医療用製品、一般産業用製品を生産する「ナカニシ」です。歯の治療で歯科医を訪れた時に、耳にする「キーン」というあの音を生み出しているハンドピースが代表製品になりますので、これまでお世話になった方も多いかもしれません（歯科医療用製品は、ナカニシの2008年全売上高の9割弱を占めています）。ナカニシは、このハンドピースにおいて世界市場で高いシェアを誇り、自社売上の8割弱が日本以外（欧州が3割強、2008年）というグローバル企業なのです。

注目すべきは、ナカニシは、歯科治療にとって大切なハンドピースの性能を左右する超高速回転の精密技術に優れているという点であり、その他製品も含めると17,000点以上にもおよぶ精密製品の85%以上を自社で内製していることが挙げられます。栃木県鹿沼市にある工場内、いたるところで、精密部品を生産するために工夫された独自の機器が配置されているのが確認できます。ハンドピースの部品製造は、チタンや真鍮などの部材をミクロン単位の精度で加工しなければならず、各工程で継承される職人の匠の技が必要とされるため、容易に他社が参入することができない障壁となっているわけです。

そのナカニシは「ものづくりを通じて人類の健康とよりよい社会を実現し、全世界の人々との友好を広げる」という企業理念の下、高い技術水準だけでなく、世界中へのマーケティングを有効に実施する体制を構築してきています。イノベーション（発明）をイノベーション（革新）に変えていくためには、生活者のニーズを汲み取り顧客の要望に適切に応えていく必要があるはず。それまでの技術優位の体制を、新社長への継承を境に、マーケティングとブランディングにも注力することで、顧客層を日本中心から世界に拡大しているのです。

栃木県から、日本だけではなく欧州を中心とした全世界に、歯科医療分野における超高速回転技術の企業として、「ナカニシ」の名を轟かせているわけです。

特に、現在の歯科医療で重要な市場は欧州であり、ハンドピースのブランド力を欧州で強めることが、今後、高度な歯科治療ニーズが高まるであろう新興国への製品浸透の趨勢を決定することになります。ナカニシは、欧州における最大のイベントである IDS（国際デンタルショー）での存在感を高めることに注力し、高品質で値ごろ感のある製品への業界内での認知度アップが進んでいることもあり、安定成長が期待できるものと考えています。

ところで、興味深いことに、歯科医で見かけるハンドピースは、私達が治療されるときに腰掛するデンタルチェアユニットと一体化されて歯科医院に納入されることが多いのです。それだけに、今後のハンドピースにおけるシェアを高めるためには、ユニットメーカーからの支持を得ることも重要になってきているのです。このような事情を考えた上で、これまでスイスやオーストリアメーカーが強かったユニットへの採用を進める戦略を加速させ、大手デンタルチェアメーカーにナカニシの製品が採用されるようになっており、シェアアップの戦略が奏功してきています。

製品力・販売網・サービス体制を拡充させ、製造と販売のバランスを保つ経営戦略が、相互に作用しあって製販ともにパワーアップしてくるイメージを、中西社長は、親指を立てたサインである「Thumbs-up（サムズアップ）」として表現しています。自信をもって、このサインを掲げるナカニシが、顧客である歯科医の先生方からも評価され続けることを期待して、TMA 長期投資ファンドも同じサインを掲げ、応援していきたいと思えます。

参考資料1：会社案内

<http://www.nsk-nakanishi.co.jp/ICSFiles/metafile/2009/02/24/profile.pdf>

参考資料2：2009年12月期 第2四半期決算説明会要旨（8月11日開催分）

<http://www.nsknakanishi.co.jp/ICSFiles/afieldfile/2009/09/28/2112cky.pdf>



キーン！！あの音が聞こえてくるだけで待合室の段階で緊張してしまいます。チタンや真鍮などの部材をミクロン単位の精度で加工する匠の技を、大切に若い人に伝承して欲しいものですね

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





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: 定期定額購入って何・・・???

Answer

定期定額購入とは、あらかじめ、お客さまからご指定いただいたお客さま名義の金融機関の口座より、お申込みいただいた金額を毎月5日に自動引落しし(5日が休日の場合は翌営業日)引落日から8営業日目の基準価額でファンドを購入(引落しにかかる手数料は無料)するものです。

なお、定期定額購入だけではなく、お客さまがお好きな時にファンドを購入することができるスポット購入もございます。



卵は一つのカゴに盛るな

おふくろファンドの話をしていただけなのに、いきなり卵の話???  
おふくろファンドは料理教室になっちゃったの???

実は資産運用に関するイギリスの格言の一つなのです。

もし、ひとつのカゴに全ての卵を盛っていた場合、そのカゴを落とせば全ての卵が割れてしまうこともあります。しかし、いくつかのカゴに分けて卵を持っていれば(=分散していれば)一つのカゴを落としても全ての卵が割れてしまうことは避けられるという意味です。



証券投資でも同じことが言えます。

同じ特徴の株式ばかりを持っていると、同じ値動きをしてしまいます。

もし異なる特徴の株式も持っていたとすれば、異なる値動きをしますよね。

一方の株価が下げても、もう一方が上がるなら、持っている株式全部が下がることを避けられます。

つまり、資産運用で大切なのは、

投資先や投資時期などを分散させること

なのです!

おふくろファンドは、4つの組入れファンドを通じて、日本や先進国・新興国市場に投資をしています。さらに、定期的に購入する手法を取り入れれば、一つの市場に一時期だけ投資することを避けられます。



今回は、本当に1万円の積立でも財産作りができるんだろうか?と疑問に思っておられる方も楽しみにしててください。具体的な例を挙げて、定期定額購入の実力を確認しましょう

いかがでしたでしょうか? 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

