

2011年
いい一年に
しましょうね~



浪花おふくろより心をこめて
おふくろ便り vol.29
2011.1.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
770 201 〒540-0026
06-4790-6200
otayori@728ofukuro.jp

クローバー・アセットマネジメント株式会社

家計に身近で、あたたかいファンドを提供し、 世の中のおふくろが幸せな家庭を育むことを支援していきます！

余裕資金ができたなら！？

「もし、長期投資で余裕資金ができたなら、それを
どんなところで使っていきたいとおもいますか？」
...毎月開催している「なにわで咲かそう！長期投資
の輪！！」のセミナーの中で頂いた質問の1つです。

「え？余裕資金ができたときの使い道なんて、これ
まで考えてみたこともなかった！」でしょうか！？
家族旅行、大切な人にプレゼント、あるいはロー
ンの返済という現実的な使い道を考えられた方もお
られることでしょう。

夜景のきれいな高層マンションに
住む？高級レストランでグルメ三昧
する？世界一周旅行？高級車を乗り
回す？高級ブティックで衣服をたく
さん仕立てる？... やってみたいことは山ほどある
かもしれませんが、それも底をついたら、次はどう
しましょうか。(そんなはずない！？)



「生活資金」ならぬ「余裕資金」の
使い道なので、自分の想いや夢
を具現化するために思いっきりわが
ままに使えばいいのです。それこそ、



人生いろいろ～使い道もいろいろ～ でしょう。

居座り続けた質問

ところで、あの日はセミナーが終わ
った後も、この質問が頭から離れませ
んでした。どうやら「余裕資金」のイ
メージを取り違えていたようで、気恥
ずかしかつたからでしょう。



*

ご質問に対して、私は、自分の夢や希望の実現の
ために使ってきたことをお話ししたのですが、余裕
資金 = 「まだ手にしたことがない大金」と解釈した
方々は、それを手にした日にはこうしたい！とい
うお話をされたのです。(あちゃあ～！仮定でこたえる
質問だったのか...あとの祭りでした)

「余裕資金1億円を作るまでは使わない！」と決
めて、1億円の使い道を考える人生も悪くはありま
せんね。ただ、私は余裕資金ができると「こうした
い！」と思う方向で使ってしまうタイプなので、と
ても無理。(だから、生涯大金を手にするのは難し
いかなあ...)

お金の使い方でその人が分かる...といえますね。
これからも、お金に自分のメッセージをこめて、
心地よく使っていこうと思います

浪花おふくろファンド責任者 石津 史子

フクロウに名前をつけて、「浪花おふくろファミリー」に参加しよう！(「おねえサンバ」紹介と 5 募集中)

月次レポート・おふくろ便り・ホームページで大活躍のフクロウのイラスト。この度、フクロウをバージョンアップして「浪花おふくろファミリー」を結成(!?)いたしました。ファンドへの理解を深めて頂く際に、力を貸してくれるといいな！と期待しております。先月募集しました4のフクロウの名前は、「おねえサンバ」にしました。FAX やメールでご応募いただいた皆さま、ほんまにありがとうございました！次は、医薬品・医療機器関連企業のフクロウです。浪花おふくろファンドは、組み入れているファンドを通して、こんな企業にも投資しています。皆さまからのご応募お待ちしております！

締切りは、毎回、おふくろ便り発行月の翌月20日です



下記を明記の上、ファックスかメールで、ご応募下さい。

1. フクロウのイラストの上についた番号とフクロウの名前
2. 応募される方の住所・氏名・連絡先
Fax...06-4790-6203
Mail...otayori@728ofukuro.jp

ご記入頂きました個人情報は、フクロウの名前募集キャンペーンに関するお知らせに限って使用いたします。

おねえサンバ

5 募集中!

命名者: AE さん

医薬品・医療機器企業のフクロウ

このレポートは、浪花おふくろファンドの情報提供を目的としてクローバー・アセットマネジメント株式会社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、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 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



2011年
いい一年に
しましょね~



浪花おふくろより心をこめて
おふくろ便り vol.29
2011.1.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
7710 201 〒540-0026
06-4790-6200
otayori@728ofukuro.jp

クローバー・アセットマネジメント株式会社

~ **積立投資の威力** ~

お金を貯める



世の中不況が続く将来が不安だと思
うと、多くの人は支出を減らして、将
来困らないようにお金を貯めようと考
えます。そして銀行に積立預金を始め
ます。しかし残念ながら、その時にい
くら貯めたいと目標を明確にしている
人は意外に少ないのです。

ただ漠然と毎月1万円、2万円を積立で、ある程
度まとまった金額になると、つい使ってしまうとい
うことが多いのではないのでしょうか。実は私もその
一人でした。しかしこの繰り返しではお金は貯まり
ません。

じゃあどうすればいいの？と置いていただければ
一歩前進です。

貯め方実践編

第一段階は、欲しいものを手に入れるために必要
な額を期限付きで貯めるようにすることです。

目的を持って貯めれば、達成感が得られます。何
度か実践してみてください。(最初は3カ月、そして
6カ月、1年、2年と期間も金額も増やしてください。)

ローンで先に物を買って、返済していくのではなく、
貯めてから買うという習慣を身に付けると、不
思議なことに、自分が本当に必要なものは何かの優
先順位をつけられ、衝動買いはかなり少なくなります。

目的を持って貯める習慣がついたら、第2段階は、
お金に束縛されずに生きるために、生活費の2年分
を貯めることをお勧めします。

これは金額も大きくなり、期間も短期間では実現
は難しいです。しかし10年以内を目標にしてい
たいです。

何故2年分かといいますと、会社が倒産したり、
病気で長期間働けなくなったり、自分から会社を辞
めて、違うことをしたいと思ったりしたときに、あ
せらずゆっくりと次の展開を考えるには1年分では
ちょっと不安なのです。2年分の生活費があると、
いざというときの不安はかなり解消されます。



貯めて増やす発想

10年という長期で生活費の2年分(たとえば480
万円)を貯めようとするれば、単純に480万円÷10=48
万円/年になります。(毎月4万円の積立)

お金を貯めるという発想から、貯めて増やすとい
う発想を持つと案外できるようになるものです。

しかし、投資を始めようと思っても、下がったら
嫌だ、損をしたくないという思いが強く、一歩進め
ない方が多いと思います。これは不利益を避けよう
とする人間の本能なのです。

この不安をやわらげる投資方法が積立投資です。
毎月定額でコツコツ積み立てていく方法です。

不安をやわらげる積立投資

たとえば、1万口あたり1万円の基準価額でスタ
ートした投資信託がどんどん下がり、7年後に2000
円になり、そこから上昇し、10年後に5000円まで
戻ったと仮定します。

最初に120万円を一括投資した場合は、投資額は
半値の60万円になっています。それでは毎月1万円
ずつ積み立てた場合はどうでしょうか。元金は120
万円です。直感で答えてみて下さい。

約65万円 約102万円 約139万円

えーと驚く 約139万円が正解です。基準価額が
半値になっても利益が出たのです。

これは毎月定額を積み立てることにより、価額が
どんどん下がったときにたくさんの口数を買うこと
ができたからです。

基準価額が2000円のときは、1万円を投資すれば、
10,000円÷(2,000円/10,000口)=50,000口と
なり、下がればどんどんたくさんの口数を買えるの
です。(下がっても安心?)

投資の評価=口数×基準価額ですので、たくさんの
口数を買うことができれば、結果的には基準価額は
元に戻らなくてもこのようになる場合もあります。

*

昨年末に「超自分年金」という本を石津と中井の
共著で出版いたしました。その最後の章の「投資信
託の積立投資入門講座」に詳細が書かれています。

多くの方にお読みいただき、積立投資を実践して
いただけたら嬉しいです。

中井 朱美

このレポートは、浪花おふくろファンドの情報提供を目的としてクローバー・アセットマネジメント株式会社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、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 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



2011年
いい一年に
しましょうね~



浪花おふくろより心をこめて

おふくろ便り vol.29

2011.1.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
アフリコ 201 〒540-0026
06-4790-6200
otayori@728ofukuro.jp

クローバー・アセットマネジメント株式会社

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29回は「イーピーエス株式会社」(東証1部上場)です

~TMA 長期投資ファンドの月次報告書より~

おふくろファンドはTMA
長期投資ファンドを通
じてイーピーエス(株)に
投資しています。



薬を求めている
人に、効果
のある安全
な薬が一日も
早く届ようこ
ういう会社に頑
張ってもらいた
いですね!

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(2010.12.30)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、特定の銘柄の投資勧誘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、医薬品開発支援のリーディングカンパニーである「イーピーエス(株)」です。

米国などでは新薬の臨床試験(治験)事業のアウトソーシングが盛んであり、わが国にあっても製薬会社事業の集約化が推進される中で、治験事業を外部に委託するケースが増加しています。

イーピーエスでは、製薬会社の治験を支援する事業である CRO (Contract Research Organization)、その際に医療機関を支援する SMO (Site Management Organization)、さらに、医薬情報担当者 MR (Medical Representative) を派遣する CSO (Contract Sales Organization) 事業などを中心に、総合的にヘルスケア産業向けのサービスを提供することで、私たちの健やかな生活を支えるビジネスを展開しています。

私たち生活者が医薬品開発に求めることは、「有効な医薬品であれば早く活用することで疾患を治したい」一方で、「危険性が確認されたものは早期に排除してほしい」という承認と排除を決定する期間を短縮することではないでしょうか? 特に、海外で承認されているにもかかわらず、日本国内では未承認の医薬品が多数存在しているというドラッグラグについては、多くの人々がその問題点を指摘しています。

とは言うものの、医薬品の承認過程での間違いを回避するためには、入念な審査が必要であり、他国対比で医薬品承認審査などの審査人員が圧倒的に少ないわが国の場合、ドラッグラグ問題の解決に時間を要しています。

また、日本国内での治験データの収集が、実務面からもコスト面からも欧米ほど容易ではないという問題もあります。そこで注目されているのが、効率的な治験支援を行う専門企業による円滑な治験プロセスを推進することで、治験プロセスの効率化を目指すわけです。

イーピーエスは、治験支援(CRO)ビジネスで必要不可欠な治験データを倫理的・科学的に解析する(データマネジメント)業務での強みを活かすことで、治験プロセスの効率化を支援し、ドラッグラグの解消も含めた医療の発展に寄与しています。これまで製薬会社自身が独自に実施していた治験体制よりも、効率的な人材育成プログラムによりコスト管理を徹底することで、製薬会社による治験分野のアウトソースが促されているわけです。また、治験プロセスに第三者による客観的なデータ解析作業が導入されることは、透明性を高める上でも求められていると言えるでしょう。

ところで、この治験モニタリングやデータマネジメントは、安全性を重視する観点からも、これまでの実績が重要視される事業です。そのため新規参入による「一からの実績作り」が受け入れられにくく、これまでの経験とノウハウの蓄積が問われることとなります。

つまり、参入障壁があることから、既存企業が、規模のメリットと人材獲得を目指して、中小規模の CRO 企業が大手 CRO に吸収されていくというステージにあります。イーピーエスにおいても、ほかの CRO 企業を吸収することで、事業の効率化が進められています。

また、イーピーエスの場合には、CRO や SMO 事業は緩やかな成長となる中で、これらの基盤事業で培った人材育成ノウハウやデータマネジメントのスキルをベースに、中国も含め、総合的に医薬を含むヘルスケア企業の支援を請け負うビジネス展開を計画し、総合的に医療業界の効率化に寄与することが期待されています。

参考資料:平成22年9月期決算説明会資料

<http://www.eps.co.jp/ja/ir/library/presen/pdf/presen101117.pdf>

このレポートは、浪花おふくろファンドの情報提供を目的としてクローバー・アセットマネジメント株式会社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、ホームページ(<http://www.728ofukuro.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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 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



2011年
いい一年に
しましょうね~



浪花おふくろより心をこめて おふくろ便り vol.29

2011.1.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
アフリコ 201 〒540-0026
06-4790-6200
otayori@728ofukuro.jp

クローバー・アセットマネジメント株式会社



シリーズ：自分年金を作ろう！！

ホームページの「NOFukuro スタジオ」で連載を始めたシリーズを掲載していきます。ホームページは、**おふくろファン**で検索してみてくださいね
<http://www.728ofukuro.jp>

~ 社会保険労務士・CFP[®] 石津史子 ~



~ 母の家計簿 ~

50 年前の食卓が目に浮かぶ

これは、今年 85 歳になる母が 50 年前に記した家計簿です。

「あれ？ 足らんわ～。何を買ったのかなあ？ あんた覚えてへん？ さいふの中身と計算が合わへんねんけど...。」



家計簿をつける母と、よくこんな会話をしたものでした。

毎晩、五つ玉のソロバンをはじいて、母は現金の出入りを記録してきたわけですが、そんな家計簿の数は、すでに 50 冊を優に超え、段ボールに収まって押入れで並んでいます。

久しぶりにパラパラめくってみました。

その年のその日の食卓に並んだ献立が目に浮かぶようで、しばし、その日にタイムスリップしたかのように時間を過ごしたのです。

さて、50 年前の家計簿から話題を一つ。

目に留まったのは、「1961 年にちなんだ、61 人に家電商品があたる！」という懸賞広告。

日本が戦後の復興期から高度経済成長期へ移行した頃のこと。「所得倍増計画」のスローガンのもと、人々の間では、新しい、豊かな生活への憧れから、「冷蔵庫・洗たく機・白黒テレビ」に始まった耐久消費財ブームに拍車がかかっていたことでしょう。努力すれば手が届いたとはいえ、家電製品への憧れは強く、きっと、この懸賞にも多くの人が応募されたのでしょね。

今できることを精一杯やっておこう

興味深かったのは、懸賞商品の側に記載されていた現金正価でした。

冷蔵庫 57,500 円、掃除機 13,300 円也！！

当時、電化製品が高価だったことは、想像に難くありませんが、驚いたのは、同額出せば 50

年後の今でも、冷蔵庫や掃除機が買えるということです。毎年、ほぼ確実に給料も物価も上がっていた頃のことですから、当時の人は、50 年後はもっともって値段は高くなると予想していたのではないのでしょうか。

この広告以外にも、金融商品の広告などは興味深かったです。例えば...、旧日本長期信用銀行の期間 1 年の割引長期信用債券の利回りは年 6.6%、5 年もの利付長期信用債券の利回りは年 7.6%...。わお！これなら安全・確実・有利な貯蓄もできたでしょうね。

*

日本のこの時代がそうだったように、今世界中には、新しい生活に憧れて「豊かになろう！」という人々がたくさんいます。もちろん豊かになりたいのは、私たちも同じ。ただし、その方法は、お国事情によって異なります。

公的年金の先行きが不透明になったこの国においては、必要生活費を確保するために、公的年金を補う自分年金作りは欠かせないのです。

ぜひ、おふくろファンドの積立を続けてください



このレポートは、浪花おふくろファンドの情報提供を目的としてクローバー・アセットマネジメント株式会社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、ホームページ（<http://www.728ofukuro.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。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 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

