



スポーツの秋！
健康が一番ね

家計に身近なファンドでありたい

浪花おふくろ投信発

おふくろ便り vol.2

2008.10.15

〒540-0026 大阪市中央区
内本町 1-1-8 アブリコ 201
06-4790-6200
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
石津史子

～ 家計に身近なファンドをめざして vol. 2 ～

世界中の株式市場が悲観の底をえくるような状況下であり、おふくろファンドも例外でなく基準価額を下げておりますが、弊社は今がチャンスと捉えて、信頼して保有できるファンドを肅々と買増ししております。ここは周囲の様々な情報に一喜一憂しないで、慌てずじっくりまいりましょう！

さて、前月に引き続きまして、投資信託のしくみや年金・医療などの社会保障、相続・税金や家計の見直しのセミナーを月に15回も開いてニコニコしているけったいな（風変わりな）投信会社を作ったおふくろの熱き思いや会社を作るに至った経緯などを聞いて “ほっこり(?)” してやって下さいませ。

~~~~\*~~~~\*~~~~\*~~~~\*~~~~\*~~~~\*~~~~\*~~~~\*~~~~\*~~~~

### 10月は運動会シーズン。やっぱり思い出します

10月は運動会のシーズン。街でそんな光景に出くわすと、ゴダイゴが歌っていた孫悟空（堺正章主演）のテーマソング “モンキーマジック” をリズム体操の振付曲に選んだ新米教師の私が、朝礼台の上から子どもたちを指導した時のこと等が懐かしく思い出されて、しばらく立ち止まってしまうことがあります。奈良県の小学校で3年間の教諭生活を送っていた頃のことです。

現在でも1971年～1974年生まれの人と出会うと妙に身近に感じられて、あの子どもたちはどうしているかしら...と教え子と重なってしまいます。教諭であった3年間で、いかに内容の濃い、かけがえのない日々だったかの証なのだと思っています。

だから、今でも教え子たちの世代のことになると、放っておけない気持ちになるのはごく自然のなりゆきなのですね、きっと！



32年前に亡くなった夫の遺族年金を受給できないかどうか...というご相談でした。当時、社会保険事務所に出向いて相談されたそうですが、もらえない「不支給」と言われたのだそうです。

時間をかけて相談内容を法律(旧法)に照らしてみたら、どうやら遺族年金はもらえそうだと判明しました。添付書類等を集めるのに時間はかかりましたが、遺族年金がもらえるようになったのです。すでに71歳になっていた相談者でしたが、「天国にいる夫からごほうびをもらったようです。」と話された言葉を今も忘れることができません。

しかし、「もらえて、よかった」という事例なのに、寂然としませんでした。遺族年金は、遺された家族が困窮しないために支給されるもの。もし、夫が亡くなった時から遺族年金を受給できていたら、どんなにこの親子の生活は楽だったでしょう。こんなことを考えているうちに、当時、「不支給」という一言で彼女を失意のどん底に突き落とした担当者に対する激しい憤りや、彼女の他にも理不尽に受給権を奪われている人がたくさんおられるのではないかと...そんな思いが胸をつきあげてきたからです。

まさに今になって、不安は的中。国の制度だから、国任せで大丈夫??自分の年金のこと、もっともっと関心を持ち理解を深めておいた方がいいと思うのです。(続)

～老婆心ですが～

11月のライフプランセミナーでは、年金をとりあげます(12日夜・18日朝は大阪市中央公会堂・29日夜はCP京都)

### 天国からのごほうび・・・それでも納得できない

さて私、社会保険労務士としては23年仕事をしてきましたが、年金相談は、今の仕事をする動機の1つになったのは間違いありません。

今でも忘れられない「天国からのごほうび」と名付けている遺族年金の事例(1996年)があります。

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。



スポーツの秋！  
健康が一番ね

家計に身近なファンドでありたい

浪花おふくろ投信発

# おふくろ便り vol.2

2008.10.15

〒540-0026 大阪市中央区  
内本町 1-1-8 アブリコ 201  
06-4790-6200  
浪花おふくろ投信株式会社



浪花おふくろ投信株式会社

取締役  
中井朱美

## ～ 自覚的消費と自覚的投資！？～

9月半ばに大阪府中小企業家同友会の50周年記念フォーラムが、会員3千名達成を祝い盛大に開催されました。私も会員の一人として参加し、経済評論家の内橋克人氏の基調講演を聴く機会を得ました。

話の中で、「成熟経済の時代に我々生活者がすべきことは、自覚的消費をすることなんだよ。」と言われたことがとても心に残りました。「自覚的消費」という言葉は聞き慣れず、何の事かと聞いていますと、物が豊富にある今、どの商品を選ぶかは生活者の意思表示であるということ。選択肢として値段の安さ、品質のよさ、使いやすさ、安心感、有名ブランド、付き合いなどが上げられます。しかし地域活性化するためには、地産地消（地元でつくったものを地元で消費する）を選択する人が増えることが必要である。と言う話でした。

高度成長時代、3Cと言われたカラーテレビ、クーラー、車は、隣が買えばうちも、と誰もが買い、その購買力はすごい勢いで、日本の高度成長を下支えしてきました。しかしながらそれらが一巡し、欲しいものがほとんど手に入った状態が続けば消費はダウンして当たり前です。

成熟経済の時代に入った今、生活者にとって歓迎すべきことは、「買ってよし、買わずともよし」という買い手（生活者）優位の時代の到来です。昨今食肉偽装から始まった企業モラルの低下は、まさに高度成長期から成熟期への変化の産物と言えるでしょう。我々生活者は、利益追求のためならなんでもする企業に対して厳しく[NO]と言い、企業は生き残りをかけて、消費者のニーズに応じた商品をつくる。そして我々は各々の感性やこだわりをもって商品を選ぶ。この流れが当たり前になれば、きっと住みや

すい社会になるだろうと思います。

ひるがえって、投資に対して我々生活者はどんなスタンスをとってきたでしょうか。恥ずかしながら私の場合、基本的な知識もなしに証券会社の営業マンに勧められるままに、ちょっと儲かりそうだといわれ、少しやってみる。運よくすぐに上がったらかづかいができた飲みに行つて使う。下がったら不安になり、すぐ解約する。そして投資は怖い。もうこりごりと思ってしまう。欲ばかりで、なんの想いもそこにはなかったのです。



自覚的消費に対応して自覚的投資を考えてみますと、何に投資するかは投資家の意思表示であるなら、社会に役立つモノ、サービスを提供し、人類の将来にとって必要な企業に一票を投じたいと思いませんか？

多くの個人投資家が、そんな思いを込めて、投資する企業を選んでいくようになれば、生活者をだますような企業は排斥され、企業は存続をかけて、よりよいモノ、サービスを提供しようと必死になり、結果として明るい社会が築けることでしょう。

成熟経済の時代はまさに、われわれのこだわりの意思表示を世に問える時代の到来です。サブプライム問題を発端に、金融市場は大嵐が吹き荒れています。行き過ぎは必ずバランスを崩し調整されます。右往左往せずじっくりと腰をすえ、今こそこだわりの意思表示(自覚的投資)をしたいと考えます。

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



スポーツの秋！  
健康が一番ね

家計に身近なファンドでありたい

浪花おふくろ投信発

# おふくろ便り vol.2

2008.10.15

〒540-0026 大阪市中央区  
内本町 1-1-8 アブリコ 201  
06-4790-6200  
浪花おふくろ投信株式会社

## 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2回はネスレ

～TMA 長期投資ファンドの7月31日作成月次報告より～

「おふくろファンド」は、組入れファンドを通じて、「ネスレ」に投資しております。



#### 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('08.7.31)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、ご紹介するネスレ(Nestlé S.A.、以下ネスレ)は、毎日10億個以上の製品を販売しているグローバル食品企業。世界で27万人を超える従業員が働きつつ、10兆円を超える売り上げを計上しています(2007年)。ネスレとは、ドイツ語で「巣」という意味もあり、企業マークである鳥の巣で母鳥が雛(ひな)を見守る姿は、愛をもって人々を育む食品企業のシンボルとなっています。

ネスレの歴史は、1866年にスイスで米国人のベージ兄弟が設立した「アングロ・スイス練乳会社」が淵源です。1867年に創業されたアンリ・ネスレの乳児用乳製品会社と合併し、1905年に「ネスレ・アングロ・スイス練乳会社」となりました。1938年にはネスカフェを発売し、1947年にはマギー(ブイヨン、スープの素)と合併し、1977年に「Nestlé S.A.」と改称します。その後はパスタ企業であるイタリアのブイトーニ・ペルジーナグループ、ミネラルウォーターのフランス・ペリエグループ、多数のペットフード企業、アイスクリームの米国ドライヤーズなどを買収し、多数の強力なブランドをかかえる企業に成長しています。

何と言っても、私たちに馴染み深いのは、「キットカット」に代表されるチョコレート菓子。強力なブランド力で、世界中で販売されていますが、これらの食品は、全体の売り上げに占める割合は、わずかに11%強でしかありません。むしろ、「ヴィッテル」・「ペリエ」に代表されるミネラルウォーターや「ネスカフェ」・「ミロ」などの飲料で全社売上の4分の1以上の割合を占めるほか、欧州で有名なアイスクリームブランドなどの乳製品で19%強、「マギー・ブイヨン」で有名な調味料などで17%強の割合といった具合に、さまざまな食関連領域に多角化され、経営の安定性を高めています。

最近では、単なる食品企業から、「グッドフード、グッドライフ(Good Food, Good Life)」のスローガンに則り、栄養、健康、ウェルネス企業への転換を加速させており、栄養関連食品、「フリスキー」に代表されるペットケア、医薬品の占める割合も増勢傾向にあります。

科学に裏打ちされた「グッドフード」で、健康、そして食の楽しみや親しい人々と食卓を囲む喜びも含めた多様な「グッドライフ」に貢献することを意識しているわけです。そのための具体的な施策としてネスレグループは、食品企業としては世界最大の約15億スイスフラン(1,500億円超)を毎年研究開発に投資することで、食品のクオリティ(質)を高める努力をしているのです。

これらの多様化とともに、欧州だけではなく米国や、中東地域でブランド力が強いというグローバル化は、注目に値します。ネスレは「食はローカルなもの」と考えており、各国・各地域の生活者の嗜好・習慣により、同じ商品名でも多種類のバージョンで商品を提供することで、グローバル食品企業として世界中に受け入れられているわけです。

ところで、ネスレの企業としての強みは、乳幼児の健康と栄養、人権、児童労働、環境保護、乳児用調整粉乳の販売方針、そして消費者コミュニケーションなどを網羅した「ネスレの経営に関する諸原則」や「ネスレ マネジメント及びリーダーシップの基本原則」に則り、社会に開かれた企業として事業活動をグローバルに展開している経営力です。

その中でも、TMA 長期投資ファンドが目指すのは、「ネスレは、良好で長期的な事業展開を犠牲にしてまで短期的利益を追求することを支持しません」という姿勢です。

長期投資家にとっては、短期的な事業成果を追求することで長期的な事業基盤を毀損するよりも、長期の座標軸で利益を最大化していく企業が、株式を長期保有するに値する企業であると考えられます。強力な経営管理・原則に則り、弛まないイノベーションを追求し、長期にわたり安定的に企業価値を拡大させている点は、TMA 長期投資ファンドが、ネスレの経営力を評価するポイントとして挙げるができるでしょう。

参考：日本のウェブサイト <http://www.nestle.co.jp/>

「ネスレといえば、CM「ダバダ〜」のインスタントコーヒー！マギー・ブイオンはコンソメスープにだけでなく、我が家はおでんの味付けにも使います。ネコちゃん大好きなフリスキーもネスレだったとは！ほんま、びっくりやわあ(石津)」



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



スポーツの秋！  
健康が一番ね

家計に身近なファンドでありたい

浪花おふくろ投信発

# おふくろ便り vol.2

2008.10.15

〒540-0026 大阪市中央区  
内本町 1-1-8 アブリコ 201  
06-4790-6200  
浪花おふくろ投信株式会社

## 13.6%

(中井)

この数字は何だとも思いますか？(財)日本証券経済研究所の統計によると、1952年から2007年までの55年間の株式投資の平均年間収益率です(東証1部加重平均)。またこの期間の如何なる期間でも、17年以上にわたって継続的に分散投資を行った場合、平均年間収益率はプラスとなるという結果が出ています。さらに1976年から2007年までの30年間の平均年間収益率は8.6%で、バブル崩壊後の10数年の平均株価の下落を考えると驚く数値です。

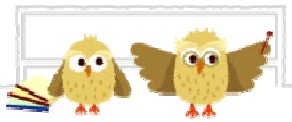
これこそが長期投資の醍醐味ではないでしょうか？十分に分散された株式ポートフォリオで長期にわたって継続的に投資を行うことが、財産形成につながるということです。いま市場は大嵐の相場ですが、長いスタンスで考えればこれもチャンスなのかも知れません。



【ご参考まで】 100万円を以下の年率で運用した場合、いくらになるか？

| 年率  | 10年後  | 20年後    | 30年後    | 40年後      |
|-----|-------|---------|---------|-----------|
| 13% | 339万円 | 1,152万円 | 3,911万円 | 1億3,278万円 |
| 8%  | 215万円 | 466万円   | 1,006万円 | 2,172万円   |

この数字はあくまでも目安であり、弊社がお客様に対して何ら保証するものではありません。



## 「ねえ、知ってはる？」

### ～ 生活に役立つミニコラム ～



弊社主催ライフプランセミナーの内容の一部をコラムにしました。

## サラリーマンの標準的な年金額(平成20年度)

(石津)

サラリーマンの標準的な年金額(平成20年度)  
夫婦二人、夫40年加入・専業主婦の場合

| 40年加入                                     |    |  |
|-------------------------------------------|----|--|
| 老齢厚生年金(報酬比例年金)<br>100,575円<br>物価スライド特例水準額 | 夫  |  |
| 老齢基礎年金<br>66,008円                         | 分  |  |
| 老齢基礎年金<br>66,008円                         | 妻分 |  |

合計 23万2,592円

厚生労働省から公表された「サラリーマンの標準的な年金額(平成20年度)」は左記の通りで、夫婦合わせて月額23万2592円です。

内訳をみると、老齢基礎年金は夫婦それぞれが月額6万6008円ずつ(年額79万2100円)になっていますが、これは、20歳から60歳になるまでの各月(480カ月)について、1か月も滞ることなく国民年金の保険料を納付した場合に受け取れる年金額です。

もし、保険料を滞納していたり、任意加入できたけどしなかった期間等があれば、満額66,008円から減額となります。同様に、左記のモデルケースは男子が40年間平均的賃金で働いた場合に受け取れる厚生年金の1か月あたりの額が100,575円ですから、加入期間の長短や報酬の多寡によっても年金額は変わります。

注意したいのは、老齢年金は雑所得なので所得税の対象ですし、65歳以上になると介護保険の保険料が、75歳以上になると後期高齢者医療の保険料が、原則年金からの天引きになり、手取りは減ります。

また、マクロ経済スライドが導入されましたので、物価上昇と同じように年金額は引き上げられませんから、実質的な年金の貨幣価値はさがることになります。課題山積の年金制度ですが、今後もその動向から目が離せません。



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