

準備OK
早学校いきたい



浪花おふくろより心をこめて おふくろ便り vol.31

2011.3.25

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

～ 希望の光 ～



東北地方太平洋沖地震により、亡くなられた方々のご冥福をお祈り申し上げますとともに、被災された皆さまに心よりお見舞い申し上げます。

一日も早く生活基盤が再建されますことを願います。

3.11 希望の光

震災から2週間が過ぎ、死者、行方不明者の数は2万人を超えました。

マグニチュード9の大地震、それにとまなう大津波、そして原発事故と、未曾有の大惨事となり、被災地は壊滅的打撃を受けました。

テレビに映る光景は目を覆いたくなるほどで、声も出ません。

そんな中、避難所での子どもたちの笑顔にほんの少し救われた気持ちになります。大人は折れそうになる心を、「この子らのために頑張らないと・・・」と思うことで元気をもらい、生きる力になっているように思います。子どもの笑顔に希望の光を感じます。

日本人のすばらしさ

この震災で、危険な場所に命をかけて救助活動をしている、自衛隊、消防隊、警察官等の方々には尊敬と感謝の気持ちでいっぱいです。本当に重い仕事です。

特に原発事故の対処にかかわる作業には、自らの生命を危険にさらしながら、「自分がやらないと日本中が放射能に汚染される」という仕事への強い責任感、使命感を感じます。

また、被災されている方々は、食べ物や、生活用品が不足する中、取り合う様子もなく、子ども、お年寄りを優先させている姿に日本人のすばらしさを感じました。人は窮地にたったとき、その本質が出るものですが、この大惨事の中、パニックにならなかったのは、人々に思いやり、誠実さ、秩序正しさがあったからです。阪神大震災のときの光景を思い出しました。

人それぞれの役割

人にはそれぞれ、役割があります。子どもたちは、その笑顔に大きな価値があるように。

被災していない我々は、今何をなすべきか。自分ができることを考えてみたいと思います。

直接被災されている方々を助けに行くことはできなくても、間接的な方法ならいくつもあります。

地震による経済損失が16兆円から17兆円と見積もられています。この額は、日本の国の1年間の歳出約92兆円の17～18%に匹敵する大きな損失です。企業業績にも影響が出て、一時的に景気も悪くなると思います。

消費者である我々の行動は、こんな時やはり自粛しようと考えて、お金を使わないようになってしまいがちです。しかし、多くの人たちが同じような行動をとると、モノが売れなくなり、日本経済はよくなりません。こんな時だからこそ、いつも通りに生活し、釣銭を寄付するというのは如何ですか。レジには必ず募金箱があるのもうれしいですね。気軽に自分のできる範囲でさりげなくできます。

長期投資家の行動

日経平均は震災後の14日、15日の2日間で1600円以上も下がり、15日は1日で10.55%の大幅下落を記録しました。不安材料はいっぱいあり、損失リスクを避けようと、多くの投資家が売り姿勢でした。

このような投資家心理はある程度仕方のないことかもしれません。

しかし、長期投資家はこうした時全く違う行動をとります。確かに大きな損失を被った企業の業績はすぐには戻りません。けれども、再建に向けて迅速に対応している企業の株までが大きく売り込まれるのは行き過ぎです。業績の悪化が長期にわたって続くとも思われません。こんな時こそ、我々長期投資家は、応援する気持ちを込めて、日本経済復興の牽引役になる、それらの企業の株に買いを入れるのです。株価の上昇は、資産効果は言うまでもなく、人々の気持ちを明るくし、希望の光になると思います。日本経済の早期復興をめざし行動しませんか。

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



準備OK
早学校 きたい



浪花おふくろより心をこめて

おふくろ便り vol.31

2011.3.25

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

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31回は「ホシザキ電機」(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
ドを通じてホシザキ電
機に投資しています。



高温多湿なア
ジア諸国で外食
需要が増えれ
ば、業務用の冷
蔵庫や製氷機
の出番は増え
ますね。日本
でも、暑い夏
を迎えると、
飲食店では、
製氷機がフル
回転するもの
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(2011.2.28)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、業務用の冷蔵庫や製氷機を製造販売する「ホシザキ電機」です。一般家庭用の厨房機器を製造しているわけではないため、馴染みが薄いかもかもしれませんが、すし屋のカウンターに座ると目に入る

「ネタの入ったガラス張りの冷蔵ショーケース」に、ペンギンマークがついていたら、それはホシザキ電機の製品です。

ガラスを曇らせず、食材を美しく見せるところにも、ホシザキ電機の技術力が生かされています。ガラスの表裏で温度差が大きいと、水滴がついて曇ってしまうのは、冬場の窓の結露で体験済みだと思いますが、冷蔵ショーケースの場合には、さらに美しく見せるために照明を工夫し、作業がしやすいような構造上の工夫もされているのです。

人類の歴史は、その生活の基盤たる食生活の充実とともに歩んできた歴史といっても過言ではないでしょう。その食環境の発展は、ひとつには調理のための火力と、そしてもうひとつとしては貯蔵のための冷却力に依存しており、両者ともにエネルギーを活用することでレベルアップを果たしてきました。調理のための火力は、従来は薪(木材)を燃焼させることにより得ていたものの、それが木炭やガス、化石エネルギーを介して電力などに代替されていく中で、より便利になってきたのは周知の事実です。一方の貯蔵の場合は、昔であれば自然の冷却力を活用していたもの

の、近年に至っては電力の供給とともにエネルギーを活用することで、安定的な食生活を獲得するための食品貯蔵が可能になりました。

このように「食」に関する領域は、エネルギーと切っても切れない関係にあり、今後、エネルギーの効率的活用が求められるようになる中、より少ないエネルギーで効果的に食品などを加熱調理、冷却保存することが求められています。

ホシザキ電機は、省エネルギー製品の開発力に長けていることから、企業買収などで海外展開を図り、海外売上シェアは23%程度まで拡大しました(2010年12月期)。すでに米国では、2006年に飲料ディスペンサ(コップにジュースなどを注ぐ機械)メーカーである「ランサー社」を買収し、世界的飲料メーカーのディスペンサを手掛ける中で、ホシザキ電機の製氷機と一体的な営業を図ることで、大いなるシナジー効果を発揮しています。

米国では、製氷機(特に噛める氷であるフレークアイスの製氷機)のシェアは、日本企業としては目を見張る水準までに拡大しているのです。

今後は、先進国だけでなく、高温多湿のアジア地域での一人当たり GDP の増加が、外食需要の拡大を通して、外食産業の冷蔵庫や製氷機、さらには食器洗浄機や飲料ディスペンサの需要を増加させることでしょう。

一般的に、経済成長の次は、食文化が遅れて変化してくると言われるように、業務用の厨房設備の商圏は広がる可能性があるのです。業務用の冷蔵庫や製氷機の製造技術とメンテナンス能力を背景に、「ホシザキ電機」は、わが国だけではなく世界を視野に入れた展開を図っている「かくれたグローバル企業」のひとつなのです。

参考資料：平成 22 年 12 月期決算短信

<http://www.hoshizaki.co.jp/topics/11021001.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



準備OK
早学校いきたい



浪花おふくろより心をこめて おふくろ便り vol.31

2011.3.25

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

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、[おふくろファンド](http://www.728ofukuro.jp)で検索してみてくださいね
<http://www.728ofukuro.jp>



～ 社会保険労務士・CFP R 石津史子～

～ 第3号被保険者だった人への滞納救済措置～ 真面目に払った人との不公平感大きい



“国民年金の第3号被保険者だった人の（第1号被保険者への）種別変更届の届け出漏れ”をした人を救済する特例措置。2011年2月、年金業務監視委員会が救済策を問題視したことから表面化したこの一件には、正直言って深い深いため息が出てしまいました。

「なんで？」

長い間社会保険労務士として仕事をしてきましたが、その間に、どんなに生活が困窮してようと福祉制度の世話にならず（適用を申請しないで）つつましやかな生活を営みながら、わずかな収入の中でやりくりし、しっかり国民年金の保険料を払っている人々にたくさん会ってきたからです。

制度を知らなかった 手続きをしなかった...理由はさておき、今回の問題を整理すると、本来国民年金の保険料を納付すべきであったのに、保険料を納付していなかったのは事実。これは、自営業者などであれば滞納期間になるのも事実。

厚生労働省の課長通達による特例措置は、「保険料滞納期間のある第3号被保険者だった人は、直近2年分の保険料を納付すれば、過去の届け出忘れとみなされる期間すべてを保険料納付済期間（＝保険料を払った期間＝この間の年金がもらえる！）とみなす」というもの。

この申請受付や手続きは凍結されましたが、こんな不公平なことをする一方で、社会保障のために増税しようとするのは道理に合わないと思ったのですが、皆さまはいかがでしたでしょうか。

気概を持って、自立して生きていこう！

S子さんは、かつて全国展開していた「暮らしの相談センター（郵便貯金振興会が運営していた）」へ、これからの生活設計について相談にいらっしやいました。病気で自宅療養中の夫と二人暮らし。持病で通院しながらのわずかな彼女のパート収入とこれまでの貯えにより、生活費のやりくりをしているとのことでした。

S子さんは、「誰の世話にもならへん！」という強い意志とこれまでもそうしてきたことへのプライドをお持ちの方でした。

この国では、生存権は保障（憲法第25条）されており、私たちが生活に困窮した時は、社会保障制度から様々なサポートが受けられます。

国民健康保険や国民年金の保険料もきちんと納付されているというので、一時的に収入が減った場合に、保険料を減免してくれるしくみがあること等をお話しさせて頂きました。

彼女は微笑みうなづいて、民生委員さんが何度か足を運んでくれたけど、聞く耳をもたずに頑なに拒絶してきたことを話されて、「もっと世の中のしくみを知っておかないと、いい情報も素通りしてしまいますね」と言って帰られたのです。

*

基礎知識があれば、情報の信ぴょう性を判断することができます。自分の行動もコントロールできます。先の第3号問題でも思いましたが、「自分のことぐらい、自分で面倒みようよ！」です。

社会のしくみに関心を持ち、自ら判断し行動できる自立した個人が増えれば、もっと社会は暮らしやすくなるはずですし、そうありがたいものです。

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

