



11月も終わりの今頃になって、紅葉が鮮やかになってきました

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！

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

## 木々の色づき、美しいわぁ～



蔦(つた)には2種類あって、紅葉するものはブドウ科の「夏蔦」で、常緑のものは、「冬蔦」だそうです。

壁面を飾るゴブラン織りのタペストリーのように、あまりにも美しかったので、足を留めて携帯カメラで撮っていたら、通りがかりの人が教えて下さいました。

秋は、オシャレのできる季節。

クールビズが浸透したこともあって、最近では長袖シャツにネクタイのスーツ姿の人を見かけることは少なくなりました。だからこそかもしれませんが、新鮮に感じられるのが、上着とシャツを重ねるコーディネートです。いつもは黒っぽい色の服を着ているのですが、私が少し冒険してみたくなるのは、この季節なのです。首元にさし色のネックチーフを巻けば、ハイヒールをはきたくなりますし、背筋も伸びます(笑)。

きっと、木々の紅葉に触発されて、魔法をかけられたように気持ちも高揚するのでしょうか～。

\* \*

今年は、3月の震災や原発事故、9月の台風12号による記録的な豪雨など、想定をはるかに超えた自然災害や事故が度重なり、重苦しい一年でした。個人的にも、辛い年だった方はおられることでしょう。

「ヒトも自然の一部なんや...」半世紀余生きてみてようやく、悟ったように思います。その大いなる懐に身を委ねていると、深い悲しみも、自然の四季の移ろいの中で癒され、燦々と降り注ぐ太陽の光をしっかりと浴びているうちに元気になれる...と思えるようになりました。

## 寒い冬の次には必ず春が来る

これから、一層寒さが厳しくなり、本格的な冬がやってきます。

それでも逃げ出したりせずに、ストーブや温かい寝具を出し、冬ものに衣替えしたりして、当たり前のように寒さに備えることができるのは、何度も何度も同じリズムが繰り返されてきた安心感と、過去の経験を通して、自然環境の変化にある程度対応できる知恵が身に付いているからです。理解したり、予知できることについては、落ち着いて対応できるものなのです。

だから、多種多様な変化をたくさん経験してきている人ほど、想定外の環境変化に対しても、肝がすわっているのは言うまでもありません。

\* \*

さて、今世界の多くの株式市場では、「とにかく現金化しておきたい!」という投資家が金融商品を売っているの、株式も売りこまれて株価が下がっている状況です。売りたい人が多ければ、下がるものです。人の心理で相場は動きます。

当ファンドでは、お客さまに月次レポートをお届けし、今の投資環境だけでなく、ファンドマネージャーの投資方針などをお伝えしております。特に、現在のように基準価額が下がってきている時にこそ、しっかり情報提供をして、結果として「こんなことはよくあること...だ」と思っただけのようになれば良いと思います。

浪花おふくろファンドのスタッフに通じる専用電話もあります。ぜひ、ご活用ください。(06-4790-6210) 冬の次は春がやってきます。その時々やるべきことをやって、果実を手にしたいです。

浪花おふくろファンド責任者 石津 史子

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



毎月お届けします～

浪花おふくろファミリーのフクロウたちが登場するNOFukuro(Naniwa Ofukuroの略)カレンダーを作りました。毎月、おふくろ便りと一緒にお届けします。「毎月つみたて」サービスをご利用頂いている方には、金融機関からの引き落とし日と買い付け日(約定日)が解るようになっています。これからも浪花おふくろファンドをよろしくお願いいたします。

1か月延長します～

超自分年金をお送りするキャンペーン、ご好評につき、1か月延長して12月30日まで受付いたします。どうぞ、ご利用下さい!詳細は、前月号P.4参照下さい。



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





11月も終わりの今頃になって、紅葉が鮮やかになってきました

～ 50代からのライフプラン ～



老後の不安

50代に入るとビジネスマンなら自分の会社での行く末も大体見当がつくようになってくる頃です。同窓会や、学生時代のクラブの集まりなどで、そんな話を耳にするようになりました。

今まで仕事一本でやってこられた人も、そろそろ自分の老後について考えてみることは大切です。

年金の支給開始年齢の引き上げが話題になっています。現行でも3年に1歳ずつ引き上げて2025年には65歳支給開始にする予定ですが、これをさらにピッチを上げて、68歳支給開始にしようという案が提出され、物議をかもしました。

さらに支給が遅くなれば、その間どのように生活していくのか、多くの方にとって不安が募ったことでしょう。長引く不況の中、高齢化が進み、出生率も2人以下と、少子化傾向に歯止めがきかず、2055年には我が国の人口の40%は65歳以上になるという推計も出ています(国立社会保障・人口問題研究所「日本の将来推計人口2006年12月推計による」)。まさに超高齢化社会の到来です。

こうなると、定年後はいかに自己防衛するかが重要になってきます。

老後を豊かに生きるために

20年(それ以上?)もある老後を豊かに生きていくためには、何が重要でしょうか。私はずばり1.健康 2.生きがい 3.経済力、だと考えます。

1.健康

30代40代、ハードワークで、不摂生な日々を送ってきた人は、50代に入り、体調を崩したりすることが多いようです。生活態度を見直し、定年後ガクッとならないためにも、健康管理は最重要だと思います。健全な精神は健全な肉体に宿るといいますから。

2.生きがい

会社と関係ない人脈づくりを意識的に持つようにすること。定年後すぐに会社関係以外の友人を作ろうと思っても、そんなにうまく切り替えはできません。

現役の頃から意識して、趣味や、ボランティアなど関心のあることを見つけ、交流をもっておくと、定年後も自然に繋がっていくと思います。

浪花おふくろのセミナーに参加していただく方達の中にも、何回かお会いする中で、自然に同じ波長を持つ仲間の輪が、年の差を超えて出来てきているようで、とてもうれしいことです。

3.経済力

年金だけでは生活費は不足します。

余裕のある生活をするためには、やはりしっかりお金を貯めることです。

夫婦2人でもらえる年金は平均して月20数万円です。少しゆとりのある生活をと考えるなら、やはり月30万円以上は欲しいものです。

しかしながら、この15年以上もゼロ金利が続き、個人が本来得られるべき利子所得を法人企業に移転されているわけです。

個人の自己防衛手段としては、貯めて増やす力をも身につけることが必要になってきたと感じます。

貯めて増やす力

投資というと今でも一攫千金を狙うと考えている人もいますが、貯めて増やすとは、まったく異なります。

貯めて増やすとは、コツコツと時間をかけて、積立しながら、元本も増やしなが、果実を大きくしていく投資方法です。おふくろ便り1月25日号「積立投資の威力」にも書きましたが、50代は、子育ても一段落つき、教育費も終わり、まさに人生の貯め時です。定年までの10年、15年をラストスパートで積立投資を始めませんか。

積立投資のリズムを身につけて定年を迎えると、相場の上げ下げに右往左往せず、下げ相場は熟成期、上げ相場は収穫期など、自ずと判断できるのではないかと考えています。そして投資仲間とこれからの社会について、どんな企業、どんなもの、どんなサービスが必要かなど議論できたら楽しいなあと思います。

浪花おふくろファンド担当 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





11月も終わりの頃になって、紅葉が鮮やかになりました

浪花おふくろより心をこめて

おふくろ便り vol.39

2011.11.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
7710 201 〒540-0026
06-4790-6210
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38回は「アーチャー・ダニエルズ・ミッドランド」(ニューヨーク証券取引所上場)

～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「アーチャー・ダニエルズ・ミッドランド」に投資しています。



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(2011.10.31)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。

今回の企業は、農産物加工のリーディング企業アーチャー・ダニエルズ・ミッドランド(Archer Daniels Midland、以下、ADM社)です。トウモロコシ、大豆などの油脂用種子、小麦、ココアなどの食原料を、大豆関連製品・コーンシロップ・小麦粉・ココア製品などの食料や飼料、さらにはエタノール燃料、産業用材料へと加工するビジネスをグローバルに展開しています。世界最大の穀物商社の一つであり、調達(農家と共同生産)、輸送、備蓄、加工、販売(食品・飲料メーカー向け)などの垂直統合を実現しています。

従来は米国中心の事業展開を行っていましたが、現在はグローバルな拡大にも積極的で、アジアの代表的な農産物企業であるシンガポールのウィルマー・インターナショナル(Wilmar International Ltd.)と提携し、需要地であるアジアのニーズも広く満たしています。

世界的に食料のネットワークを構築しているADM社は、気候変動の影響で食料供給が不安定になっている昨今、非常に重要な役割を担っていると思います。干ばつや洪水などの異常気象の影響で食料が局所的に不足する事態が生じた場合に、供給不足を大陸間で横断的に解消する必要があり、ADM社はこのニーズに応えるよう事業を行っています。

このようなネットワークが構築されていなかった時代には、食料不足地域で飢饉による餓死者が増加するなど、深刻な社会問題が発生していたと思います。食料は、容積が大きいので保管コストが高く、鮮度が求められるものが多いことから、生産された穀物などは1年以内に加工・消費されるという特性があり、余剰在庫(備蓄)は限られる

傾向にあります。そのため、保管が容易なほかのコモディティ(商品)とは状況が異なり在庫量が限られることから、地域的な需給の偏在性は食料のサプライチェーン(供給網)の不安定性を高め、食料安全保障上のリスクが指摘され続けているのだと思います。

近年、穀物の期末在庫を年間消費量で除した期末在庫率は低下傾向で推移しており、今後も低下が続くことが予想されているだけに、迅速に地理的な主要穀物などの需給過不足を解消する機能は、さらに重要になると思います。特に、新興国では一人当たりGDPの増加の影響からも食文化や嗜好性が変化することで、穀物消費や糖分摂取量が増加傾向にあるようです。そのため、食料輸入依存度が増勢傾向にあり、グローバルネットワークによる食料大量調達が必須になっているのが現状です。世界中の生産地と消費地を結びつけるネットワークは、「安い価格を提示する生産地で調達し、より高い価格を提示する消費地で販売する」というビジネスを展開することに他ならず、より広範囲に大規模で行うことによるメリットは大きいと考えられます。そのため、ADM社はグローバルなネットワークを拡大し深化させることを目指しており、同業界の中でも屈指の地位を築いていると思います。

食料関連のほかに、代替エネルギーとして世界的に注目が高まっているエタノールに関しては生産能力面でADM社は全米最大手であり、トウモロコシなどの食資源をエネルギー資源に転換するエタノール関連ビジネスは、今後の成長の一つの柱として期待されています。

興味深いことに、トウモロコシからエタノールを抽出した後の蒸留粕(DDGS)は、栄養価の高い飼料として活用されており、無駄なくADM社の飼料供給ラインに乗せることで、畜産農家に提供される仕組みになっています。

さらにADM社は、エタノール以外にも欧州を中心にバイオディーゼル事業も展開しています。近年では米国をはじめブラジル、カナダ、アルゼンチン、インドネシアまでバイオディーゼル事業が浸透・拡大しており、エネルギー供給の多様化と温室効果ガス排出削減に貢献することで、ADM社自体のエネルギー事業の分散化が図られています。

P.4に続く

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





11月も終わりの今頃になって、紅葉が鮮やかになってきました

浪花おふくろより心をこめて
おふくろ便り vol.39
2011.11.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
アフリコ 201 〒540-0026
06-4790-6210
otayori@728ofukuro.jp
クローバー・アセットマネジメント株式会社

P.3からの続き

世界中の生活者の食料ニーズに応えつつ、エネルギーの多様化に挑戦するADM社は、主要穀物などの食原料を、食製品ばかりではなくエネルギーに転換する選択肢を持つことにより、経済社会環境に適応して、効率的な配分を行う独自のビジネスモデルを築いていると思います。

参考資料1；農林水産省 海外食料需給レポート (Monthly Report) 2011年9月
http://www.maff.go.jp/j/zyukyu/jki/j_rep/monthly/201109/pdf/full_report_1109.pdf
参考資料2；2011 Annual Report
<http://www.adm.com/en-US/investors/Documents/2011-ADM-Annual-Report-EN.pdf>



シリーズ：自分年金を作ろう！！

漠然と不安なら 電卓たたいて目標設定 行動開始しよう！

その6 係数表...減債基金係数表 (1年複利)

さて、第6回目の係数表は、減債(げんさい)基金係数です。(1年複利・支払期日は期末の場合)

将来の一定期間後に目標のお金を得るために、一定利率で一定金額を複利運用で積み立てるとき、毎年いくらずつ積み立てればよいかを計算するときに利用します。

右の表の1年目の係数がすべて1なのは、目標に達するためには最初の1年で全額調達する必要があるからです。このため、金利にかかわらず、すべて1になります。2年目以降は、貯蓄金額が同一ならば金利が高い方が目標金額に到達するのが早くなります。このため、金利が高いほど係数は小さくなります。

この係数は、これから自分年金作りを始めようと思う方にとって、毎年いくらずつ積み立てていけばいいかの目安を知ることができるので、利用度は高いと思います。

例えば、20年後に1,000万円準備するために、毎年3%複利で運用しながら一定額を積み立てるようなケース。毎年いくらずつ積み立てればよいかを計算するときに、この係数を使います。

$$1,000 \text{万円} \times 0.0372 = 372,000 \text{円}$$

(支払期日：期末)

| 年 | 1% | 2% | 3% | 4% | 5% | 6% | 7% | 8% | 9% | 10% |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 | 1.0000 |
| 2 | 0.4975 | 0.4950 | 0.4926 | 0.4902 | 0.4878 | 0.4854 | 0.4831 | 0.4808 | 0.4785 | 0.4762 |
| 3 | 0.3300 | 0.3268 | 0.3235 | 0.3203 | 0.3172 | 0.3141 | 0.3111 | 0.3080 | 0.3051 | 0.3021 |
| 4 | 0.2463 | 0.2426 | 0.2390 | 0.2355 | 0.2320 | 0.2286 | 0.2252 | 0.2219 | 0.2187 | 0.2155 |
| 5 | 0.1960 | 0.1922 | 0.1884 | 0.1846 | 0.1810 | 0.1774 | 0.1739 | 0.1705 | 0.1671 | 0.1638 |
| 6 | 0.1625 | 0.1585 | 0.1546 | 0.1508 | 0.1470 | 0.1434 | 0.1398 | 0.1363 | 0.1329 | 0.1296 |
| 7 | 0.1386 | 0.1345 | 0.1305 | 0.1266 | 0.1228 | 0.1191 | 0.1156 | 0.1121 | 0.1087 | 0.1054 |
| 8 | 0.1207 | 0.1165 | 0.1125 | 0.1085 | 0.1047 | 0.1010 | 0.0975 | 0.0940 | 0.0907 | 0.0874 |
| 9 | 0.1067 | 0.1025 | 0.0984 | 0.0945 | 0.0907 | 0.0870 | 0.0835 | 0.0801 | 0.0768 | 0.0736 |
| 10 | 0.0956 | 0.0913 | 0.0872 | 0.0833 | 0.0795 | 0.0759 | 0.0724 | 0.0690 | 0.0658 | 0.0627 |
| 11 | 0.0865 | 0.0822 | 0.0781 | 0.0741 | 0.0704 | 0.0668 | 0.0634 | 0.0601 | 0.0569 | 0.0540 |
| 12 | 0.0788 | 0.0746 | 0.0705 | 0.0666 | 0.0628 | 0.0593 | 0.0559 | 0.0527 | 0.0497 | 0.0468 |
| 13 | 0.0724 | 0.0681 | 0.0640 | 0.0601 | 0.0565 | 0.0530 | 0.0497 | 0.0465 | 0.0436 | 0.0408 |
| 14 | 0.0669 | 0.0626 | 0.0585 | 0.0547 | 0.0510 | 0.0476 | 0.0443 | 0.0413 | 0.0384 | 0.0357 |
| 15 | 0.0621 | 0.0578 | 0.0538 | 0.0499 | 0.0463 | 0.0430 | 0.0398 | 0.0368 | 0.0341 | 0.0315 |
| 16 | 0.0579 | 0.0537 | 0.0496 | 0.0458 | 0.0423 | 0.0390 | 0.0359 | 0.0330 | 0.0303 | 0.0278 |
| 17 | 0.0543 | 0.0500 | 0.0460 | 0.0422 | 0.0387 | 0.0354 | 0.0324 | 0.0296 | 0.0270 | 0.0247 |
| 18 | 0.0510 | 0.0467 | 0.0427 | 0.0390 | 0.0355 | 0.0324 | 0.0294 | 0.0267 | 0.0242 | 0.0219 |
| 19 | 0.0481 | 0.0438 | 0.0398 | 0.0361 | 0.0327 | 0.0296 | 0.0268 | 0.0241 | 0.0217 | 0.0195 |
| 20 | 0.0454 | 0.0412 | 0.0372 | 0.0336 | 0.0302 | 0.0272 | 0.0244 | 0.0219 | 0.0195 | 0.0175 |



CFP[®]・社会保険労務士 石津 史子

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

