

家計に身近なファンドでありたい



1,000円につられて
遠出してみれば...

大渋滞ごめん...
fu~たまらんわあ ~

浪花おふくろ投信発

おふくろ便り vol.12

2009.8.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
7F 201 〒540-0026
06-4790-6200
浪花おふくろ投信株式会社
toiawase@728ofukuro.co.jp



浪花おふくろ投信株式会社
代表取締役
企画・広報担当
石津 史子

~ 家計に身近なファンドになりたい vol.12 ~

こんな気持ちは初体験!?

「11月14日、第5会議室を借りたいのですが...
え??? 抽選!?!? すでに3人が申し込んでる? ええ、
もちろん今から行きますとも!!」受話器
を置いた手は少し震えていました。

* *

公的な施設を借りる場合、多くは3か月前の該当日から予約の受付が開始されます。11月は文化祭の季節であり、自治体が優先してイベント会場を押さえるので、この月に民間人が安価な公的施設を借りられる確率が低いのは当たり前。「電話一本で借りることができた」経験しかない私にとっては、「抽選」は想定外だったのです。

しかも、時計を見ればすでに9時38分!

10時まで現地に到着して申し込みをしなければ、抽選の権利すらないと聞かされ、慌てたのなんのって!!! とにかく、抽選会場に行かなくちゃ!

「ねえ、あなたは抽選強い??」

「いえ、弱いです...」

全員に聞いている余裕なし。行くしかないわ...。

* *

8月14日のことでした。

長堀橋周辺はお盆モードで、閑散としていたが、抽選会場となる中央会館の受付周辺は、「来たな! あんたもやる気だな!?!」って感じで、なんだか戦闘モード(?!?)...。



いよいよ抽選時刻の10時。

「今から抽選くじを引く順番を、くじで決めて頂き
ます!」という係員の声で窓口に集合。

くじを引く順番は、申し込みをした順番だったので、先にくじを引いた2人の結果により、3番が確定しておりました。

「それでは会場の抽選です。封筒の中に入ってる紙に
が書いているのを引いた方が当たりです。」

当初第5会議室の抽選に参集したのは4人でした。しかし、係員は抽選前に空いている部屋を示して、妥協できそうなグループを探してくれておりました。1人が、さっさと無抽選の和室をゲットし、抽選を辞退。当たる確率は3分の1になりました。ありがたいこと!

さて、くじの結果です...先に封筒を選んだ二人の男性は、紙切れの表と裏を確認して、「アカン!」と口々につぶやきその場を立ち去っていきました。

勿体ぶってたわけじゃないけど、その声を聞いてから封筒の中の紙切れを出して広げたら、そこには小さい小さい赤い丸。

抽選に当たったことはあります。でも自らガラガラ福引抽選機を回したとか、くじを引いたとかで、何もしなかったのはこれが初めてでした。力を抜いて...って、清々しい風が吹き抜けた瞬間でした

11月14日は世界糖尿病デー



こんな初体験によりゲットした大阪市中央区の中央会館第5会議室(定員30名)で企画しているのは、「世界糖尿病デー」にちなんだセミナーです。

ちょうどTMA長期投資ファンドは、糖尿病領域における世界のリーディングカンパニーNOVO NORDISK A/S-B(デンマーク)に投資しています。この会社のお話も含めて、ワクワク元気に長期投資していこう!! というセミナーにできれば...! と思います。

広い会場はとれませんでした。しつとりと中身の濃い勉強会にしたいとおもいます。

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





1,000円につられて
遠出してみれば...

大渋滞で遅く...
fu~たまらんわぁ ~

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12回は「ヤオコー」です

~TMA 長期投資ファンドの月次報告より~



鮮度と味を追求
することで
食生活の新たな
1 ページを作るう
としている企業

量より質で勝負、成熟社
会での豊かさを提供する
ことを目指す「ヤオコー」
に、おふくろファンドは長期
投資ファンドを通じ投
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(09.7.31)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。

今回の企業は、埼玉県を中心に関東地域で業務展開する食品スーパー「ヤオコー」です。

全国展開型の大手総合スーパーであっても、地域によって食の嗜好が異なるために、全国画一ではなく地域ごとに店頭の棚の配置を換えると言われています。特に生鮮食品の代表である鮮魚は、関東、関西、九州で嗜好が異なり、きめの細かき対応が必要であることから分かるように、食品スーパーはきめ細かく地域の実情に応じた地域密着型企業であるケースが多いようです。ヤオコーの場合には、「豊かで楽しい食生活提案型スーパーマーケット」を基本経営戦略としており、地域の実情と生活者のニーズに応じた食品中心の品揃えを提供しているのです。

目指す売場づくりとして、ヤオコーは「おいしいものを豊富に品揃えし、値頃で提供するとともに、おかずだけでなくちょっとしたごちそうがあり、メニューの提案があり、日常普通の食生活に変化をつけ、豊かで楽しい食生活を実現する」を掲げています。成熟社会にあっては、単に物資を調達するだけでなく、買い物を通して、豊かさを実感できる空間と時間が求められるようになってきており、決められた物資をより安価で調達するためのディスカウント・スーパーとの棲み分けが進むものと考えています。興味深いことに、このような地域密着化に成功し、売場づくりを主力とする食品スーパーの場合には、安定的に利益を積み上げていく傾向があり、過度の競争による利益率の低下に悩まされずに、出店拡大競争にさらされることがないケースが多いようです。単なる食品の安売りで専利多売の競争に陥るのではなく、鮮度と味を追求することで食生活の新たな1 ページを開く提案を顧客に投げかけることに主眼を置いているわけです。具体的には、ヤオコーの場合には、店作りを本社が画一

的に行うのではなく、品揃えの主導権を各店舗が握り(個店主義)、全国の鮮魚や農家を新規に開拓することで新しい視点で直接仕入れを行う体制を作っています。その結果、個性的な商品が店頭に並びことになり、買い物を通じた豊かな食生活を生活者に提案することに貢献しているのです。

しかし、この提案型売場づくりには、難しさも伴います。より魅力的な売場を作るためには、それを推進する人材の確保・開発が必要となってくるからです。ヤオコーは、この分野で独自の工夫を生かしている点が特徴として挙げられるでしょう。第1に、ヤオコーの場合には、売場のトータルコーディネーターである店長に大きな権限が委譲されているため、優れた店長の確保と力量アップが企業全体の売上を左右することになります。そこで、店舗運営の知識を学び、基幹店の店長を講師に商品の管理や販売計画の立案を学習する「店長塾」を中心に、顧客である生活者が豊かさを感じることのできる売場をクリエイトしていく能力を高める仕組みを導入しているのです。たとえば、料理提案やサラダステーションといったアイデアは、本社の企画セクションではなく、現場の店長発の売場イノベーションの1 つとして売上アップに大きく貢献するという結果を出しているのです。第2に、生活者(主婦)の目線を売場に反映させるために、主婦中心のパートナー社員の意見をどんどん取り入れることで、魅力的な売場を作っています。たとえば、コストカットよりも、パートナー社員の動機付け(モチベーション)を高く維持することに注力し、惣菜の魅力アップや料理提案のレベルアップを図っているのです。

現在、わが国の食生活を支えるスーパー業界は、値段を下げることに血眼になり、選ぶ楽しさや、新たな発見によるワクワク感を感じられない店舗が増えているように思われます。特に大規模店舗であっても、品揃えの多様性が薄れ、同じ商品がうすたかく積み重ねられているような有様で、業務用スーパーで物資を調達しているのかと錯覚するほどです。ヤオコーの場合はこの路線と一線を画し、「選り枝のある買い物」の楽しさを提案することで、過度な値下競争をせず、生鮮品や惣菜の値ごろ感と利幅アップに注力しているのです。ヤオコーは、量より質で勝負という事業展開を目指し、過当競争を避け、成熟社会での豊かさを提供することを目指している企業と言えるでしょう。

参考web site <http://www.yaoko-net.com/>

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



家計に身近なファンドでありたい



1,000円につられて
遠出してみれば..

大渋滞ごちかく...
fu~たまらんわあ ~

浪花おふくろ投信発

おふくろ便り vol.12

2009.8.25

大阪市中央区内本町 1-1-8
7F 7201 〒540-0026
06-4790-6200
浪花おふくろ投信株式会社
toiawase@728ofukuro.co.jp

これまでに HP に掲載したコラムを加筆して掲載させていただきます。
お客さまのライフプランのご参考になれば幸いです！！

浪花おふくろのライフプラン講座

複利効果を最大限活かして財産作りをしよう！

財産作り！ どのコースがお得？！

「コツコツ積み立ててきた 100 万円を元手にして、いよいよ、財産作りの運用を開始します！」...と、幸子さんは、次の運用先を思案中。

年率 5% で 10 年運用できる 3 つの金融商品を前にしてどれにしようか迷っています。

1 つは単利の商品（次ページ表中の 1）。

「これなら半年ごとに利息（税引き後）が受け取れるので、おいしいものを食べたり、お友達と旅行したりできるわ...。」

でも、その程度なら毎月の収入の範囲内でもできること。単利の商品はやめることにしました。

【ご参考】定期的に単利で利払いの金融商品

国債、社債、利付金融債、貸付信託、抵当証券など



おこづかい稼ぎなら単利でもいいけど・・・財産作りは複利でいこう！

残りの 2 つは複利運用する金融商品です。

1 つは利息を税引き後に元本に繰り入れて運用するタイプ（次ページ表中の 2）。

そしてもう一つは、満期一括課税のタイプ（次ページ表中の 3）。

利息を元本に繰り入れて元本を大きくしながら財産作りできるので、これならよさそうです。

幸子さんは受け取れる利息の試算をして、3 つの金融商品を比較してみましたが、もちろん元本に繰り入れる額が多いほど複利効果は大きくなりました。

そこで、幸子さんは、満期一括課税タイプの金融商品を利用することにしました。

【参考】半年複利の金融商品（満期一括課税）

ビッグ、ワイド、定額貯金、預入期間 3 年以上のスーパー定期（個人のみ）、3 年もの変動金利定期預金（個人のみ）、預入期間 3 年、4 年、5 年ものニュー定期など

～ 6 ページに続く ～

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





1,000円につられて
遠出してみれば...

大渋滞ご不快...
fu~たまらんわぁ ~

投資信託で財産作りするのなら……

さて……

先の3つの金融商品のように運用利率こそ決まっていますが、時間をかけて財産作りをするならば、本格的な長期保有型投資信託も利用したい金融商品の1つです。

(社)投資信託協会がまとめた資料によると、2009年7月末現在、外国債券を主要投資対象とし毎月分配金を支払うタイプのファンド(毎月決算型)は270本あり、その純資産総額は16兆2075億6400万円で、内外株式型のファンドを合わせた8兆9507億6200万円の約2倍と、その人気ぶりは今も健在です。

すでにまとまったお金があり、それを投資して、毎月いくらかでも分配金を受け取って年金の足しにしたい!等のニーズには応えることができます。

しかし、複利効果を味方につけて財産作りをしようとしている幸子さんのような人は、元本に分配可能額を最大限に繰り入れて複利効果を享受したいものです。

だから毎月分配金を受け取ってしまうタイプは、時間をかけた財産作りには不向きです。



< 100万円、年5%で半年毎に利払いの金融商品 >

金融商品番号	1	2	3
利払い回数	単利	税引後複利	満期一括課税
1	20,000	20,000	25,000
2	20,000	20,400	25,625
3	20,000	20,808	26,265
4	20,000	21,224	26,922
5	20,000	21,648	27,595
6	20,000	22,081	28,285
7	20,000	22,523	28,992
8	20,000	22,973	29,717
9	20,000	23,433	30,460
10	20,000	23,901	31,221
11	20,000	24,379	32,002
12	20,000	24,867	32,802
13	20,000	25,364	33,622
14	20,000	25,872	34,462
15	20,000	26,389	35,324
16	20,000	26,917	36,207
17	20,000	27,455	37,112
18	20,000	28,004	38,040
19	20,000	28,564	38,991
20	20,000	29,136	39,966
税引後手取利息合計	400,000	485,938	510,888

利息は、小数点以下切り捨てで計算しています。

- 1...100万円の5%は5万円。半年なら2万5000円。税金は20%なので、1回あたりの利息は2万円になる。
- 2...利息が支払われるたびに税金が差し引かれ、その後で元本(最初は100万円)に繰り入れていく。
- 3...満期時一括課税なので、それまでに支払われる半年ごとの利息はそのまま元本に繰り入れられ、最後、利息合計に対して20%の税金が課される。

おふくろファンドは分配金再投資専用

さて、「おふくろファンドは」というと…

「財産作りのお手伝いをしたい!」ファンドですから、分配金をお支払いする場合でも、税引後、自動的に全額再投資される仕組みになっているファンドです

おふくろ便りに関するご感想やご意見をお待ちしております。

e-mail・・・otayori@728ofukuro.co.jp

電話(06)4790-6200

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

