

結いだより



鎌倉投信

2011年11月4日発行

第20号



座布団や椅子に座りながら登壇者の会話に耳を傾けるお客様

第2回「結い 2101」 受益者総会 開催報告



家族で楽しんで頂いた企業展示

いい会社をふやしましょう！

いい会社、お客様、鎌倉投信の三つの「わ」

10月1日(土)、北鎌倉にある建長寺にて「結い 2101」の第2回受益者総会を開催しました。

今回は「家族で楽しめる受益者総会」をテーマに、二百名を超えるお客様をお迎えしました。観光名所での開催ということもあってか、ご家族連れが多かったことが印象的でした。

受益者総会はファンドの決算運用報告が目的ですが、今回の目玉は、投資先の「いい会社」の経営者による講演です。四社の経営者の方々から、事業への想い、未来の展望などについて熱く語って頂きました。

第一部は、アミタの熊野会長、アメニティの山戸社長にご登壇頂きました。熊野会長からは、「衣・食・住 足りて、精神的貧困を招いた現代文明」に対する警鐘と人の利他的動機をビジネス化するアミタの挑戦について、山戸社長からは、自らが生み出したトイレ診断士という資格認定制度を利用したメンテナンス・予防型のトイレ事業の可能性について話を伺いました。

第二部は、IKKの金子社長とアニコム的小森社長にご登壇頂きました。様々な挫折を経験し、苦しみ、涙からたどり着いた「理念経営」の真髓について、「ありがとう」を生み出す独自の仕組みなどについて話を伺いました。

こうした講演を通じて、「事業を通じてどのような社会を創っていきたいのか」というビジョン、「強く想い、信じ、行動すれば思考は現実のものとなる」というメッセージを共有することができました。

講演の後に行った「いい会社」「お客様」「鎌倉投信」の三者で行う対話では、「お客様」からの質問に対する、真剣な中にも随所にちりばめられた経営者の珍回答に、会場はすっかり魅了され、笑顔の絶えない総会となりました。

また、別会場では、15社を超える投資先の企業展示が行われ、こちらも大盛況でした。

来年もさらにパワーアップして行いますので、今年参加出来なかった方も、次回は是非、おいでください！



アニコムの面白い経営について語る アニコムHD 小森社長



理念経営について熱く語る アイケイケイ 金子社長



笑いが絶えなかったお客様からの質問コーナー



循環型社会について熱く語る アミタHD 熊野会長



廁文化について語る アメニティ 山戸社長

投資先企業の方の感想

3者が一同に集い、それぞれの立場で意見を述べることは、大変興味深く拝見させていただき、新しい経験をさせていただきました。

貴社に選ばれた会社を認識し、社会に貢献し、皆様方に喜ばれる会社にすべく努力いたします。今後もよろしくご支援をお願いいたします。

(和井田製作所 岩崎社長)

大変貴重な場に参加させていただく機会を頂戴でき、ありがたく思っております。御社の受益者総会でたくさんのことを勉強させていただきましたことができ、早速、10月3日の会社の全体朝礼で受益者総会の話をしていただきました。社員と一緒に一つ一つ改善を積み重ねてまいりますので、引き続きよろしくお願い申し上げます。

(KOA 百瀬取締役)

受益者の方の感想

講演でのお話の迫力と熱意に引き込まれました。実際にお話を聞くことができて自分にとって刺激になりましたし、自分のお金が、すばらしい会社の経営の資金のごく一部になっていることは自慢したくなりました。こんな素晴らしい機会を作っていただきありがとうございます。

(40代 女性)

実際に投資先の社長様が自ら貴重なお話をされるという場はなかなかないと思います。受益者として、投信の方針なども体感でき、とても有意義な時間を過ごすことができました。社長さんのお話が上手で楽しく拝聴できました。来年は家族で参加したいと思います。

(30代 男性)

【その他ご意見・ご要望 =アンケートより=】

- ・決算報告をもっとじっくりやってほしい
- ・展示ブースの各社の説明をわかりやすくしてほしい
- ・展示会場に総会会場の音声が流れるようにしてほしい
- ・学生向け、子供向けの時間があるとよい
- ・開始時間をもう少し遅くしてもらいたい
- ・開始時間を早くした方がゆとりがあると思う

- ・来年も建長寺で開催してほしい
- ・鎌倉で開催してほしい
- ・動画ダイジェストをネットでも見られるようにしてほしい
- ・携帯の電波が入らないのが残念
- ・総会後の交流会をしてほしい
- ・受益者同士が交流できる場を作してほしい
- etc...

PHOTOGRAPHER

表紙に掲載した受益者総会の写真を撮影いただいたカメラマンさんをご紹介します。

板原健介さん

昭和56年11月13日生まれ。写真歴8年。過去に機貝芳正氏(商品撮影・モデル撮影)・水谷章人氏(スポーツ全般)に師事。現在はスノーボード撮影・商品撮影・企業広告撮影を中心に活躍。最近では、一般家庭向け出張撮影事業「スナップライフ」、企業向けPR写真&映像制作事業「CAJI-Ken factory」を立ち上げるなど起業家としても注目を集めている。

<http://itachanphoto.com/>

<http://snaplife.jp/index.html>

～ 鎌倉投信から ～

当日は、たくさんのボランティアスタッフの方にお手伝いいただき、トラブルもなく無事総会を終えることができました。アンケートにご記入いただいたご感想、ご意見に加え、私たちで感じた反省点などを活かし、来年以降の受益者総会をより良いものにしていきたいと思っています。ご期待ください！

資料などをご用意いただいた企業の皆様、当日ご参加いただいた企業の皆様、受益者の皆様、ボランティアスタッフの皆様、本当にありがとうございました。

メッセージ

十月一日に開催した鎌倉投信第二回「結いSTORY」受益者総会には、全国各地から大変多くの方にご参加頂きました。心より御礼申し上げます。今回の受益者総会で目指したものは、お客様と鎌倉投信、そして投資先の「いい会社」の一体感でした。ご講演いただいた4社の経営者の方々の熱いメッセージやバラエティに富んだ企業展示、ボランティアスタッフや会場をご提供頂いた名刹建長寺さんのおかげで私の想像をはるかに超える、内容の濃い総会になりました。

取り分け、参加者と社長さんとの対話は印象的でした。「なぜ直接の株主でもない投資信託の購入者(受益者)のために、わざわざ時間を割いて鎌倉まで来るのですか?」という会場からの質問に、社長さんはこう答えました。「鎌倉投信のファンであること、そして、間接的であつても長く当社の発展を応援してくれる投資家との係わりを大切にしたい」と。投資する金額の大小では計り知れない、信頼に根ざした小では計り知れない、信頼に根ざしたお金の循環の大切さを実感したやり取りでした。また、この業界に造詣の深い専門家の方は、「投資信託の概念を超えた世界にも類を見ない試み」と評価して下さいました。本当にありがとうございました。もちろん、課題もたくさんありました。頂いた課題は、来年に向けてより良く活かしたいと考えています。

(鎌田恭幸)

獅子舞谷

しまいに

～ 鎌倉の紅葉・黄葉スポット ～

鎌倉ある記



ハイキングの格好で...

の中旬以降に見ごろを迎え、少し遅い銀杏や紅葉を楽しむことができます。銀杏・紅葉狩りを考えるなら是非足を運んでみてください。ただし雨の降った後は滑りやすいのでご注意ください。

鎌倉宮のさらに奥、天園ハイキングコースにある奥獅子舞谷。通称紅葉谷。ご存じの方も多いと思いますが、鎌倉で一、二を争う紅葉の名所として有名です。イチョウの葉が落ちる頃に行くと黄色い絨毯を歩くことができます。毎年11月



美しいグラデーション

セミナー報告

「結い 2101」運用報告会

受益者総会にご来場いただけなかった全国の受益者の皆様に向けて、各地で運用報告会を開催しました。満席となる会場も多く、皆様の関心の高さ、期待の大きさが感じられました。今後も半期に一度、開催していく予定です。開催の案内はホームページ、メールマガジン、結いだより等でご案内いたします。次回をお楽しみに！

今月のShine(社員)

新井さん

運用責任者、新井さんのファンは多いです。穏やかで親しみやすい口調に、皆さん聞き惚れてしまうようです。いつも全国を飛び回り、いい会社を探し求めているのでオフィスへ出社するのは週に1回ほど。疲れた様子も見せず、いつも、「この会社いいでしょう！」と楽しそうにお話してくれます。そろそろ冬に向けてスキートの準備を始めています。うか。



いつもにこやかだけど鋭い！

※頂戴したお便りは鎌倉投信の貴重な財産として、「お客様の声ブログ」
<http://www.kamakuraim.jp/blog.html?div=voice>
にも掲載しています。

◆御社の「結い 2101」とはまだお付き合いを始めておきませんが、これほどワクワク感を感じさせて頂けるファンにはそうそう出会えません。末永く「託させて頂く」つもりですので、今後とも何卒よろしくお願い致します。
(40代男性)

◆「日本ではいちばん投資したい会社」を早速、購入して拝読させていただきました。御社の投資方針、お考えなどについて非常に感銘を受けました。今まで行ってきた投資という行為について深く考えさせられる内容でした。御社を通じて幾多の素晴らしい会社に投資を行えることに誇りを感じます。(40代男性)



結いめーる
受益者の皆様には、日頃から貴重なお便りをいただき、ありがとうございます。
ここでは、その一部を紹介いたします。

「結い 2101」投資先 いい会社のいいモノ



スワンベーカーリーのラブリースワン

ヤマトホールディングスの特例子会社、スワン。そのスワンが複数の福祉事業所とコラボレーションして「ラブリースワン」の展開をスタートさせました。「つくる人たちと、つながる幸せ」をコンセプトに“つくる人たち”の背景や物語をとおして障害者理解を深め、暖かなハートの輪が広がり、愛に溢れた世の中になってほしいという願いが込められています。ケーキを焼く、パッケージのイラストを描く、パッケージを組み立てる、ケーキを売るという役割を別々の事業所が担当し、できた商品第一号がガトーショコラ。ガトーショコラは現在、スワンベーカーリー銀座店と赤坂店のみでの販売となっています。

10月3日に発売され、売れ行き好調のようです。



直径11 cm ¥880(税込)

スワンベーカーリーさんには受益者総会の際に、たくさんのパンをご用意いただき、販売してもらいましたが、あっという間に売り切れてしまいました。残念ながら購入できなかったお客様、申し訳ありませんでした。ご購入されたお客様からは「とても美味しかった」という感想もいただきました。

こちらのケーキも是非お試しください！

詳しい情報はこちら

http://www.swanbakery.jp/lovely_swan/

「結い 2101」 運用報告

鎌倉投信が定義する「投資の果実」は、「資産形成×社会形成×豊かなこころの形成」です。こころの形成については個人によって異なるため、この運用報告では、投資の果実としての「資産形成」と「社会形成」について報告していきます。

【資産形成】

10月の日本株式市場は、先月同様に欧州での財政問題が懸念されるなど情報に一喜一憂しながら激しく上下する展開となりましたが、TOPIXなどの株価指数は小幅ながら上昇しました。

「結い2101」で保有しているいい会社の株価は、市場の動きとは反対に若干軟調に推移したことから、基準価額は9月末より72円下落し、10,301円となりました。

投資行動は、市場が乱高下したことから、先月同様、大きく値上がりしたNDソフトウェアなどをウェイト調整のため一部売却し、逆に投資比率の低い和井田製作所などに追加投資した結果、株式組み入れ比率は、9月末よりも約1%上昇し、約66%となりました。

また今月も、いい会社を追加しませんでした。その結果、組み入れ会社数は前月と変わらずの31社となりました。

【社会形成】

投資先のいい会社である「アマタホールディングス」から、9月30日付けにて林業のトータルマネージメントを手がける「トビムシ」が子会社から外れることが発表されました。背景には、アマタグループが循環型社会創造に向けてメインで手がける資源リサイクル事業において、震災復興にむけた需要に応えるため、経営資源を集中する必要があることや、子会社であった「トビムシ」もやっとう人

立ちできるまでの状況になったことがあります。鎌倉投信としては、主に林業再生を手がける「トビムシ」に着目し、親会社である「アマタホールディングス」に投資をしていた関係から、投資の継続について現在も検討しております。「トビムシ」は子会社から外れましたが、引き続き「アマタホールディングス」が「トビムシ」の株主であることは変わっていません。「トビムシ」への支援なども視野に入れながら、検討していきます。方針が決まり次第、報告させていただきます！

【運用概況(2011年10月31日現在)】

基準価額※	10,301円
純資産総額※:	854,058,767円
顧客数:1884人(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数1242人)	
「結い2101」組み入れ会社数:31社	
株式組み入れ比率:66.2%	

(※用語解説)

基準 価 額: 投資信託の計算日の純資産総額を総口数で除したもので、1万口当たりの時価(評価額)で表示します。基準価額は、組み入れ有価証券等の価格の上下動によって変動します。

純資産総額: 投資信託の信託財産を時価で評価した資産総額から負債総額を控除した金額のことです。この純資産総額は主に、①皆様の設定解約と②組み入れ会社の株価の上下動によって変動します。

■ 運用コラム : 第19回 ■【ご質問にお答えします!その2】

今回も、最近お客様からご質問があったことにお答えします。

1.「結い 2101は分配はしないの?」

まず前提として「結い 2101」は、分配したとしても分配金を再投資する「分配再投資」のみの商品となっています。つまり、分配して現金がお手元に届くことはありません。

分配に関する方針ですが、「結い 2101」が目標とするリターン(報酬控除後年率4%)を大きく超え、十分な分配余力がある場合や3年程度無分配が継続されてしまった場合において分配を実施する予定です。その場合、投資して頂いているお客様の口数が増えることになります(その代わりに分配した分、基準価額が下がります)。

2.「分配金が支払われないということは利益が出ない?」

まず、分配金が支払われた分だけ基準価額は低下するということを理解することが重要です。「結い 2101」は、投資先の会社からの分配として配当金を得ていますが、これは日々の基準価額に織り込ま

れています。ですから、分配金をお渡しするということは、その分だけ「結い 2101」の純資産が減る、つまり基準価額が下がるということとを意味します。

それでは利益をどう見るかですが、単純にいいますと、「結い 2101」では、日々公表されている基準価額と、買付時にご案内している買付の平均単価(取引報告書にある取得単価)との差が投資された(未実現の)利益だとお考えください(ただし、実際に利益が出るかどうかは売却時の価格によります)。

新井 和宏(取締役 資産運用部長)

企業年金・公的年金を中心とした、株式、為替、資産配分等、運用業務のエキスパート。日系信託銀行、外資系運用会社を経て、鎌倉投信(株)を創業。「結い 2101」の運用責任者として、日本株式の調査研究・運用手法の開発を実施、プライベートでは、障害者と一緒に楽しめるスキークラブ設立を夢に掲げるスキーヤー。



<資産運用に関する注意事項>

本紙は、鎌倉投信によって作成された投資家向けの情報です。投資信託のお申し込みの際には、以下の点をご理解いただき、投資の判断は、お客様ご自身の責任においてなされますようお願い申し上げます。

- ・投資信託は預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護対象にはなりません。また、「結い2101」は、投資者保護基金の対象でもありません。
- ・投資信託は金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- ・記載の情報は、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。また、いずれも将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。
- ・記載の内容は、将来の運用結果等を保証もしくは示唆するものではありません。また本資料は、鎌倉投信が信用するに足ると判断した情報・データに基づき作成されていますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- ・本資料の使用権は、鎌倉投信に帰属します。
- ・「結い 2101」の投資信託説明書(交付目論見書)については、鎌倉投信までお問い合わせください。
- ・「結い 2101」のご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面および金融商品の販売等に関する法律に基づく重要事項の説明等の重要事項説明書をあらかじめ、または同時にお渡し致しますので、必ずお受け取りの上、内容をよくお読みください。

<苦情処理措置および紛争解決措置の内容>

当社は、社団法人投資信託協会から苦情の解決および紛争の解決のあっせん等の委託を受けた特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター(連絡先:0120-64-5005)を利用することにより金融商品取引業等業務関連の苦情および紛争の解決を図ります。

鎌倉投信株式会社:金融商品取引業者 登録番号 関東財務局長(金商)第2293号

加入協会:社団法人 投資信託協会

鎌倉投信株式会社 鎌倉倶楽部 〒248-0005 神奈川県鎌倉市雪ノ下四丁目5-9 TEL 050-3536-3300 (代表) FAX 050-3536-3301

© Kamakura Investment Management Co.,Ltd.

運用方針

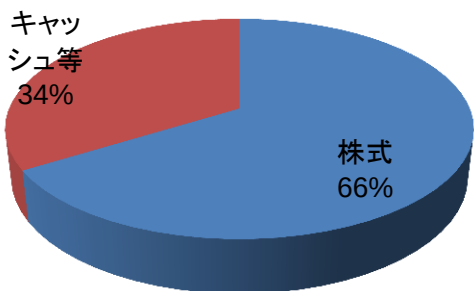
【基準日:2011年10月末日】

「結い 2101」は、投資家の長期的な資産形成と社会の持続的発展に貢献するために、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、国内を中心に、社会との調和の上に発展する次のような企業の株式に投資することにより運用を行うことを基本とします。

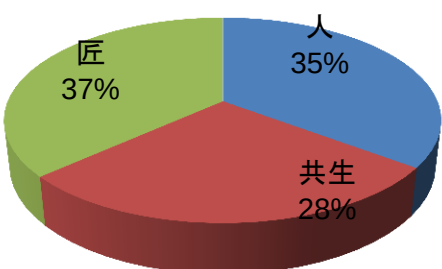
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



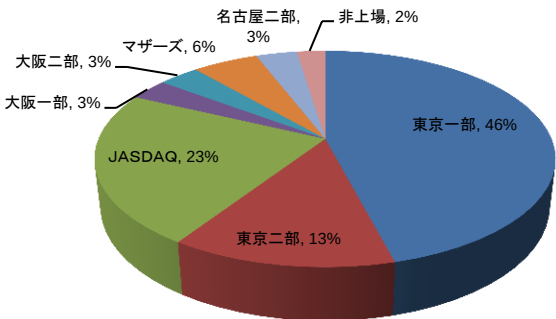
テーマ別構成比



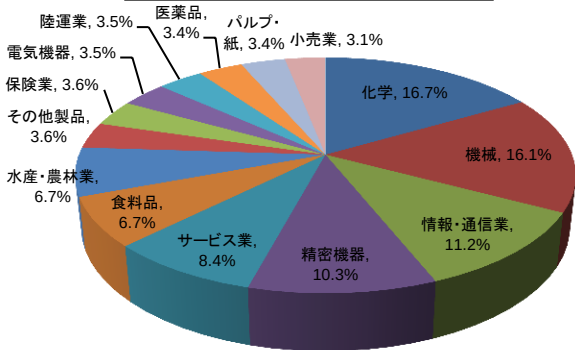
投資先企業上位10社

コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		株式 残高比	純資産 総額比			
3620	デジタルハーツ	4.1%	2.7%	東京一部	情報・通信業	匠
6305	日立建機	3.8%	2.5%	東京一部	機械	共生
3794	エヌ・デーソフトウェア	3.6%	2.4%	JASDAQ	情報・通信業	共生
6482	ユーシン精機	3.6%	2.4%	東京一部	機械	匠
7956	ビジョン	3.6%	2.4%	東京一部	その他製品	人
8715	アニコムホールディングス	3.6%	2.3%	マザーズ	保険業	人
7740	タムロン	3.5%	2.3%	東京一部	精密機器	匠
6999	KOA	3.5%	2.3%	東京一部	電気機器	共生
9064	ヤマトホールディングス	3.5%	2.3%	東京一部	陸運業	人
4825	ウェザーニューズ	3.5%	2.3%	東京一部	情報・通信業	人

市場別構成比



業種別構成比



新規で投資した会社

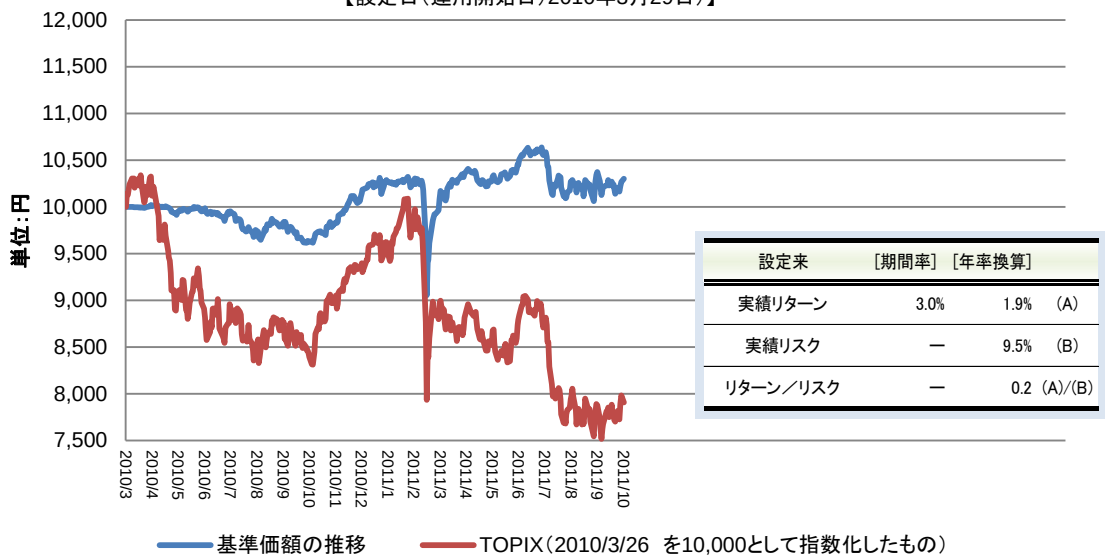
(2011年10月)

当月は、開示可能な組み入れ比率に達した投資先はありません。

運用パフォーマンス

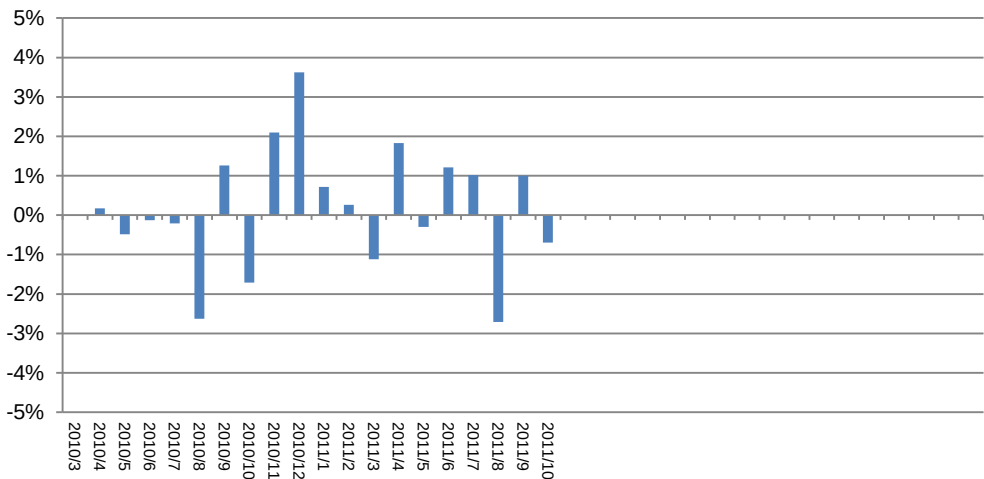
【基準日:2011年10末日】

基準価額の推移
【設定日(運用開始日)2010年3月29日】



・「結い 2101」は、TOPIXなどをベンチマークとした運用は行っていないが、参考としてTOPIX指数を掲載しています。

月次リターン



＜資産運用に関する注意事項＞

本資料は、鎌倉投信によって作成された投資家向けの情報です。投資信託のお申し込みの際には、以下の点をご理解いただき、投資の判断は、お客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。

- ・投資信託は預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護対象にはなりません。また、「結い2101」は、投資者保護基金の対象でもありません。
- ・投資信託は金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。
- ・本資料に記載の情報は、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。また、いずれも将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。
- ・本資料に記載の内容は、将来の運用結果等を保証もしくは示唆するものではありません。また本資料は、鎌倉投信が信用するに足ると判断した情報・データに基づき作成されていますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- ・本資料の使用権は、鎌倉投信に帰属します。
- ・「結い 2101」のご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面および金融商品の販売等に関する法律に基づく重要事項の説明等の重要事項説明書をあらかじめ、または同時にお渡しいたしますので、必ずお受け取りの上、内容をよくお読みください。
- ・「結い 2101」の投資信託説明書(交付目論見書)については、鎌倉投信までお問い合わせください。

＜苦情処理措置および紛争解決措置の内容＞

当社は加入協会から苦情の解決および紛争の解決のあっせん等の委託を受けた特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター(連絡先:0120-64-5005)を利用することにより金融商品取引業等業務関連の苦情および紛争の解決を図ります。

鎌倉投信株式会社:金融商品取引業者 登録番号 関東財務局長(金商)第2293号

加入協会:社団法人 投資信託協会

鎌倉投信株式会社 鎌倉倶楽部 〒248-0005 神奈川県鎌倉市雪ノ下四丁目5-9 TEL 050-3536-3300 (代表) FAX 050-3536-3301

© Kamakura Investment Management Co.,Ltd.