



雪ノ下の古民家で徒然なるままに

新年あけましておめでとうござい  
ます。子供の頃はお年玉が貰えるの  
で、年末になると「あと何日でお正  
月」と指折り数えながらお正月の歌  
を歌っていたことが思い起こされま  
すが、大人になってわくわくした  
気分になってきます。

お正月といえばお節料理にお雑煮  
ですが、お雑煮は地域によって色々  
あるんですね。

私の地元名古屋では角餅（焼かな  
い）に餅菜というシンプルなもの  
ですが、これがごく一部の地域だけ  
のものだった時には驚きました。お  
餅の形だけでも、西は丸餅、東は角  
餅と大別されますが、北海道や北陸  
高知、鹿児島などお餅の形が混在し  
ている地域もあるそうです。北海道  
は明治以降の移民、北陸は文化の境  
界線、と理由が推察できますが、高  
知と鹿児島はわかりません。一説に  
は高知は山内一豊の影響とあるので  
すが、鹿児島（薩摩藩）は鎌倉時代  
から島津氏でしたから、同じ推察は  
出来ないようです。お雑煮ひとつ  
とっても、日本の地域文化の多様性  
や歴史を感じられ、色々な地域や歴  
史に興味を持たれます。

「結い 2101」の「2101」は、次の  
世紀である22世紀（西暦2101  
年）につなげるという意味で命名した  
のですが、年も明けて、あと89年に

なりました。流石に私は生きて  
いないでしょうが、どんな時代  
になっているのかとても興味があ  
ります。今、同じ時代を生きて  
いる子供の中には22世紀を見  
る人もいると思うと、ちよつと  
不思議な気持ちになってきます。  
年を取ると時代の流れを早く感  
じてしまうものですが、人の生  
きている時間は、時代の流れと  
いう感覚で図ると元々早いもの  
なのかも知れないですね。

交通手段が発達した現代では、  
日本が小さく感じられるように  
なり、地域性も薄まりつつある  
ように思いますが、22世紀にな  
れば、地球すら小さく感じられ  
るような時代になっていても不  
思議ではありません。

お雑煮の文化がどれだけ残っ  
ているかわかりませんが、まだ  
全国各地でいろんな雑煮を食べ  
ていて、全国のお雑煮比較など  
していたら嬉しいですね。何故な  
らそうした感覚こそ、これから  
の時代に必要な多様性を重んじ  
る気持ちの礎となると思うから  
です。

鎌倉投信は、「結い2101」  
が22世紀まで続くよう、今年一  
年も仕事に頑張ります。

22世紀第1号の結いだよりは、  
全世界お雑煮特集となりますよ  
うに・・・。（笑）

### 年頭にあたって

一隅を照らす

昨年末に、大切な友人が、私に『萬  
燈行』という言葉を送ってくれました  
『萬燈行』・・・これは、人の道、国  
家や指導者のあり方を説いた哲学者、  
安岡正篤氏の言葉です。私は、この言  
葉に、私の座右の銘、伝教大師・最澄  
の「一隅を照らすは、これすなわち国  
宝なり」と重なる響きを感じました。

事故の傷跡が癒えず、未だその復興の  
目途はついていません。世界に目を向  
けると、欧米の金融・財政危機という  
巨大な人災ともいえる出来事が、時を  
同じくして押し寄せ、私たちは大変な  
困難に直面しています。宗教的、民族  
的衝突による紛争や貧困も、世界のい  
たるところで起きています。

「身の回りや社会で起こる色々な出  
来事に不平や不満を言ったり、「誰か  
が何とかしてくれ」と他人任せにし  
たりするのはなく、私たち一人ひと  
り一人が、周囲を照らす一燈になりま  
しょう。一人ひとりが照らす範囲は小  
さくても、一人一燈を持って一隅を照  
らせば、萬人萬燈となり、きっと日本  
は明るくより良い社会になる。」とい  
う教えたど理解しています。

こうした大きな出来事を前にすると、  
“私たちにいったい何ができるとい  
うのか？”という、無力感、不安感に苛  
まれるかもしれません。しかし、最澄  
の教えは、「決して大きなことをす  
る必要はない、一人ひとりが、おかれ  
た立場や環境の中で、身近な小さなこ  
とをより良く実践すればいいのだ」と  
教えてくれているように思います。

日本では、東北地方太平洋沖大震災  
という自然災害に加え、人の力や科学  
への過信によって引き起こされた原発

例えば、誰でも心がけ一つで出来る  
“挨拶”を、大きな声でするのもいい  
でしょう。「挨拶」の字にも、「拶」の  
字にも、もともと“押し出す”という

八〇〇年の時を超えて、  
伝統を守りながら、  
進化し続ける  
鎌倉彫

## 和の鎌倉



鎌倉の伝統工芸  
といえは鎌倉彫。

彫りの味わい、木の温  
もり、そして深みのある  
漆の色調が特徴です。  
十三世紀半ば、宋から  
伝えられた堆朱（つい  
しゆ）と呼ばれる盆や大  
香合などの彫漆品を元  
に仏師が新たな木彫彩  
漆の仏具を作ったことが  
鎌倉彫の始まりといわ  
れています。  
気品と風格のある鎌  
倉彫は使うほどに味わ  
す。

意味があるように、いい  
挨拶は、人の心に灯を燈  
します。私も、この一年、  
いつも気持ちを込めたい  
挨拶をするように努めた  
と思います。

2012年、私たち一  
人ひとりが自立の心をも  
ち、一人ひとりの小さな  
燈が「わ」になって拡  
がって社会を明るく照ら  
すことを祈念します。皆  
で、いい年にしましょ  
う！

（鎌田 恭幸）

## 「結い2101」投資先 いい会社のいいモノ

私たちの健康を支える“いい会社”

ナカニシ (NSK)

歯科治療用高速回転機器

「Ti-Max Z」シリーズ

お医者さんの厳しい要求や臨床現場の隠れたニーズに徹底的に応え高いレベルの操作性、視認性、耐久性を実現



昨年11月東京国際展示場で、「口腔から全身の健康を科学する」をテーマに「東京デンタルショー2011」が開催されました。そこで、ひと際賑わいを見せていたのが、「結い 2101」が投資する“いい会社”のひとつ、「ナカニシ(NSK)」の展示ブースです。

ナカニシは、精密機器の高速回転技術で世界に名を馳せるグローバル企業。受益者の皆さんのなかにはあまり良く知らないという方も多いかもかもしれません。

しかし、実は皆さんの健康に欠かすことのできない、とても身近にある会社なのです。そう、歯医者さんで見かける高速回転の精密機器の製造で高い技術を持つのが「ナカニシ」なのです。

写真は、新しい時代はZから始まるという思いで命名された「Ti-Max Z」シリーズです。次回歯医者さんを訪れたときは、皆さんの健康を陰で支えてくれるナカニシの技術にも注目してみてください。

ナカニシ <http://bit.ly/rR1fDP>

## 瑞泉寺

ずいせんじ

～花のお寺と呼ばれる古刹～

紅葉ヶ谷(もみじがや)と呼ばれる鎌倉の最も奥まった所にあるお寺、瑞泉寺。  
ここは別名、花のお寺として有名で、四季を通して花を楽しむことができます。  
本堂の背後にある岩盤を削って造られた庭園は京都の苔寺、西芳寺や天龍寺の庭園などを作庭した夢窓疎石の作で国の名勝にも指定されています。岩と水だけで出来た庭園なので華々しさは全くありませんが、禅の思想を体現したとされる庭は一つの価値があります。  
多くの文人にも愛された古刹に、是非、足を運んでみて下さい。

鎌倉市二階堂七一〇



## 鎌倉ある記

## いい会社訪問 株式会社ツムラ

今年1回目の「いい会社訪問」が決まりました。

漢方薬でおなじみのツムラさんの茨城工場内にある漢方記念館を訪問します。漢方記念館では漢方の歴史や漢方製剤の製造工程などもご覧いただけます。

また、漢方記念館にて芳井社長にご講演いただきます。ツムラを立て直した芳井社長の生のお話も聞けます。

春休みの時期ですので、お子様の参加も大歓迎です！皆さまのご参加をお待ちしています。

日程:2012年3月28日(水)

10:00頃 東京駅 集合

13:00頃 ツムラ 漢方記念館(茨城)

18:30頃 東京駅 解散

募集人数:45名

参加資格:「結い2101」の受益者とその家族(10歳以上)

参加代金:大人5,000円、子供(小学生以下)3,000円

(昼食代、移動のバス代含む。)

ご自宅から集合場所、解散場所から

ご自宅までの交通費は各自ご負担下さい。)

## 【お申込み】

鎌倉MVCへFAXまたメールにて

件名を「いい会社訪問(ツムラ)申込」とし、必要事項  
(①参加者のお名前、②それぞれの属性(受益者、その家族(お子様の場合は年齢))、③代表者の住所、④代表者電話番号、⑤代表者のメールアドレス)を明記してください。

F A X :045-912-2379

メール :[kamakuramvc@gmail.com](mailto:kamakuramvc@gmail.com)

募集締切:2012年2月10日(金) 23:59

## 【抽選】

お申込み人数が募集人数を超えた場合は、厳正なる抽選により参加者を決定させていただきます。

抽選結果につきましては、2月29日(水)までにお申込みいただいた皆様へメールまたは郵送にてご連絡いたします。



## 【企画・お問合せ】

鎌倉MVC

F A X :045-912-2379

メール :[kamakuramvc@gmail.com](mailto:kamakuramvc@gmail.com)

# 「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】

12月の日本株式市場は、欧州での財政問題や円高などの不安定な要因が懸念され、また年末ということもあり、様子見的な展開となりました。その結果、TOPIXなどの株価指数は、若干の上昇となりました。

「結い2101」で保有しているいい会社の株価は、業績の良かったアイ・ケイ・ケイなどが堅調に推移したことから、基準価額は11月末より51円上昇し、10,131円となりました。

投資行動では、投資比率の低かったアマタホールディングスや和井田製作所などを中心に追加投資しましたが、入金額がそれを上回ったため、株式組み入れ比率は、11月末よりも約2%下落し、約66%となりました。

また今月は、いい会社を1社追加しました。その結果、組み入れ会社数は32社となりました(まだ、投資比率が開示基準に達していないため、社名は開示していません)。

## 【社会形成】

今回のいい会社特集で紹介したデジタルハーツで聞いた話で感動したのが、「ひきこもりになった息子が三年かけてデジタルハーツで仕事ができるようになりました」という、従業員の親御さんのコメントでした。こんな素敵な話が増えて行く会社を応援したいですね。

また、先日、雑誌において「雪国まいたけで大量投棄」との記事があったことから、12/19に新潟県の雪国まいたけ本社を訪問し、事態を確認しました。これは、投棄されていたのではなく、もやしの根を堆肥化するためのものでしたが、このような記事が出されることは、誠に残念なことです。グラミンと一緒に社会のためにバンングラディッシュで緑豆を創っているということが地域の誇りとなっていれば、こんな話は出てこないはずですから。何か新たな事態が分かりましたら、また報告させていただきます。

## 【運用概況(2011年12月30日現在)】

基準価額※	10,131円
純資産総額※:	1,029,353,656円
顧客数:	2,165人 (うち「定期定額購入」を選択されている顧客数1,428人)
「結い2101」組み入れ会社数:	32社
株式組み入れ比率:	65.5%

(※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、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21回 ■【2011年を振り返って】

今回は、2011年の振り返りと2012年の目標についてお話しします。

2011年は、いままでにないことがたくさん起こった年となりました。

3月11日には東北地方太平洋沖大震災が、8月には初の米国国債価格下げが、年後半にはタイ大洪水や欧州の債務問題などが起こり過去の経験では説明が出来ないことばかりでした。また、ソーシャルメディアが独裁政権を減らすきっかけになるなど、時代の変革を大きく感じる年でもありました。

また、2011年は、鎌倉投信にとっても、初めてのことがたくさんありました。3月11日の震災により、「結い2101」の基準価額は9,064円まで下がりましたが、お客様の応援もあり、なんとか3月末には1万円を回復しました。7月には「日本でいちばん投資したい会社」の出版、8月にはテレビ番組「ガイアの夜明け」への出演などにより、ホームページのサーバーは一時アクセスが困難となり、放送後5日でこれまでの1年分に相当する資料請求があるなど、想定できないことが起こりましたが、その結果、年末にはお客様数も2千人を超え残高も10億円を上回ることが出来ました。

今年さらなる飛躍をするために、2012年の目標を次のように考えています。

資産形成については、より安心して頂けるように着実に目標に向かっていける運用を心がけます。社会形成については、より実感が湧くような工夫を行ない、数値化・見える化をして行きたいと思っています。この二つを感じて頂きながら、皆さんの「こころの形成」に役割に立ちたいと考えています。

今年も「結い2101」と鎌倉投信への応援をよろしくお願い申し上げます！

## 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者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

## 運用方針

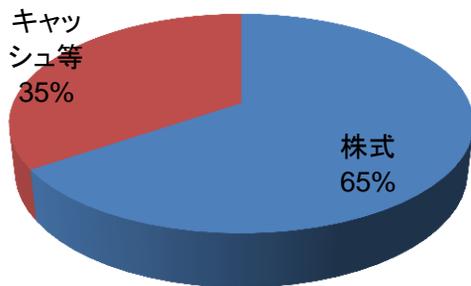
【基準日:2011年12月末日】

「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。

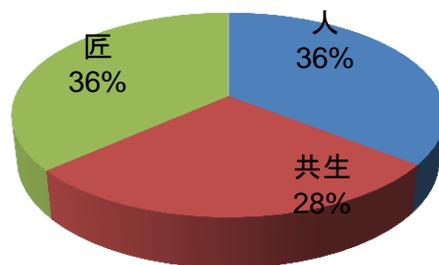
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

## ポートフォリオの状況

資産構成比



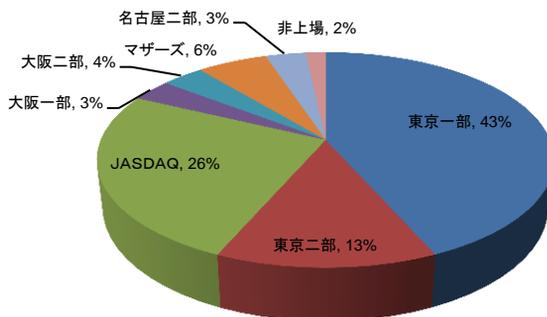
テーマ別構成比



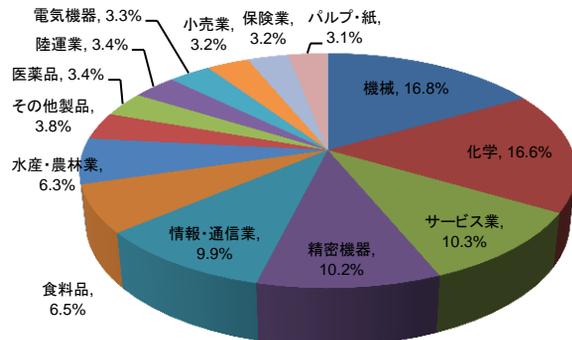
投資先企業上位10社

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			
2198	アイ・ケイ・ケイ	4.0%	2.6%	JASDAQ	サービス業	人
6279	瑞光	3.5%	2.3%	大阪二部	機械	匠
7716	ナカニシ	3.5%	2.3%	JASDAQ	精密機器	匠
4540	ツムラ	3.4%	2.2%	東京一部	医薬品	人
7931	未来工業	3.4%	2.2%	名古屋二部	化学	人
9064	ヤマトホールディングス	3.4%	2.2%	東京一部	陸運業	人
6482	ユーシン精機	3.4%	2.2%	東京一部	機械	匠
4471	三洋化成工業	3.4%	2.2%	東京一部	化学	匠
1379	ホクト	3.3%	2.2%	東京一部	水産・農林業	共生
7730	マニー	3.3%	2.2%	東京二部	精密機器	匠

市場別構成比



業種別構成比



## 新規で投資した会社

(2011年12月)

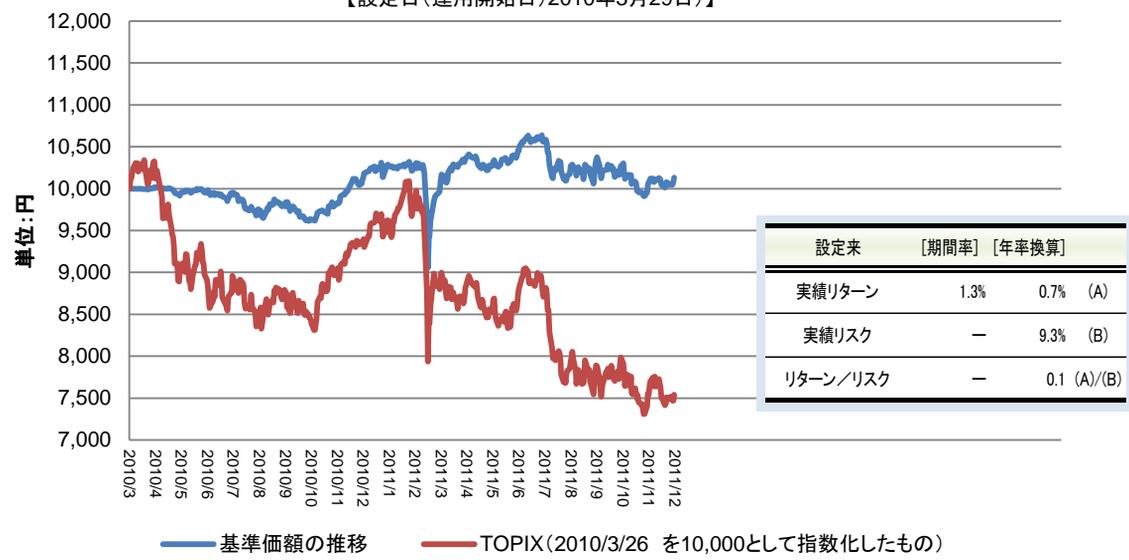
当月は、開示可能な組み入れ比率に達した投資先はありません。

## 運用パフォーマンス

【基準日:2011年12月末日】

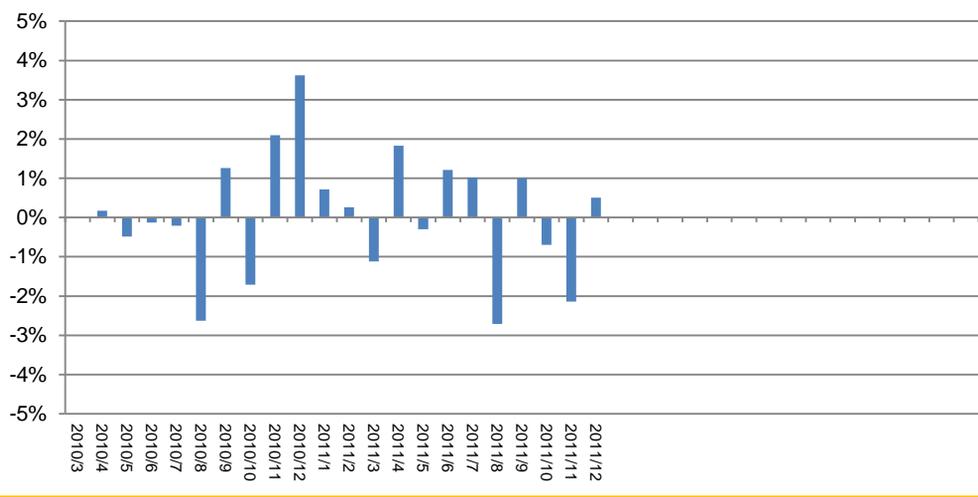
### 基準価額の推移

【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