

結いだより



鎌倉投信

2012年5月7日発行

第26号

いい会社をぶやしましよつー!

投資先のいい会社紹介

第21回

ピジョン株式会社



創業1957年、哺乳瓶発祥の育児用品トップ。介護用品も展開し、託児所運営も手掛ける。海外は中国を中心に展開。本社は東京都。売上高(連結)は約591億円、配当は1株当たり88円(2012年1月期)、東証一部上場。

鎌倉投信「結い2101」
投資先のいい会社、
「ピジョン株式会社」
を紹介します。

【特徴一 経営理念】

●「愛」
ピジョンという「哺乳器」。お母さんは良くご存知のブランドだと思えます。「哺乳器」のシェアはなんと80%がピジョン。その源となっているピジョンの企業理念は「愛」。さらに社是は、「愛を生むは愛のみ」。えっ、これで理念になるの?と思うかもしれませんが、「赤ちゃんに元気がなければ社会は良くなる」という創業者が戦後直後に感じた想いは、社員さんに届いているようです。

【特徴二 貫く姿勢】

●赤ちゃんを優先
ピジョンの利益よりも赤ちゃんを優先する会社の姿勢は一貫しています。例えば、生まれてから生後一ヶ月までの「哺乳器」の飲み口。たった一ヶ月のために製品を開発していますが、どう考へてもそれだけでは効率がよくありません。それでも、生まれてからの赤ちゃんは顎に力がないので、専用のものが必要だと考え、「赤ちゃんを優先します」というピジョンの強い想いを感じます。

手助けが必要な人への愛を形にする いい会社

●障碍を持った子供たちへ
医療機関にしか提供されていませんが、ピジョンは35年前から唇や顎に病気があつたり、低体重で生まれ飲む力の弱い赤ちゃんのために工夫した「哺乳器」を提供しています。

海外にはこのような「哺乳器」がなく、以前イタリアのある「両親から噂を聞いて送ってほしい」と依頼があつたそうです。そのお母さんは、自分の赤ちゃんの顎に病気があり手術をしないとイケなかつたのですが、もう少し赤ちゃんが大きくなつてからでないと危険で手術ができず、大きくならないにはミルクを飲ませないといけないのですが、市販品では飲めません。そこで困つて調べた結果、ピジョンに後日、赤ちゃんが大きくなつて無事手術が終わつたとお礼のお手紙が届いたそうです。感動的ですね!

鎌倉投信の視点

鎌倉投信が着目したのは、「テーマ」人。理念が明確で、社員さんが使命感を持っている会社はいい会社でないわけがありません。当然社内への働く環境づくりも、育児に関する諸制度も、やめたくない社員をやめさせない制度として、育休法施行前からあります。「利益よりも赤ちゃんが優先」、それで会社は大丈夫なの?と普通は考えますが、ここで未来工業さんの例に気付く人は鋭いですね。なぜなら、皆さんはここまで想ってくれる会社だったら安心・信頼共感できると思つて製品を使い、その評判からブランドが強化される、その正の循環があるから、採算が取れるわけです。こんな素敵な会社を一緒に応援して行きましょつ!



今月の人
ピジョン株式会社
大越 昭夫 社長

経営理念「愛」をかけた、愛のあふれる会社にいる経営者

古民家物語

雪ノ下の古民家で徒然なるままに

南からやって来た桜前線もあつという間に駆け抜け、そろそろ北海道に到達します。

鎌倉ではようやく春が来たかと思いきや、まだまだ寒い日も多く服装に頭を悩ませる日が続いています。寒い冬という感覚があるので、なんだか日にちの感覚がくるってしまったようで、もう5月かという感じですよ。

新年度が始まってまだ1ヶ月という時期なので、街中では新入生や新入社員と思しき人たちをよくみかけます。分厚く重そうなカバンを一所懸命に持っている子を見ると、自分の昔を思い出して微笑ましくもあり、心の中で頑張れ！と声援を送っています。

学生といえ、最近ちょっと気になっていることがあります。それは、道路や駅のホームなどで歩きながら本を読んでいる子供たちが増えていると感じられることです。ランドセルやリュックを背負っている子も多いので、まるで二宮尊徳像が歩いているようです。「危ないからやめなさい」と、このご時勢では見知らぬ子供には言いつらいですし、言ったとしても、その周りで何人も大人がスマホを見ながら歩いているので説得力

がありませぬ。子供は何かと大人の真似をしたがるので、日頃から子供の模範となるように心掛けなければいけないですね。子供がいけないせいか、初めてそんなことに気がつきました。

鎌倉投信の裏の竹林の筍もようやく生え始め、

先日も近所の子育てサークルの子供たちが筍掘りにやって来ました。やっぱり親って大変ですね。



メッセージ

傍観者という言葉はない

先日、カンボジアやウガンダで地雷除去、少年兵の自立支援などを十年にわたって行っている「CICO法人テラ・ルネッサンス」の創業者鬼丸昌也さんの話を聞く機会がありました。

「アフリカのコンゴでは、内戦で延べ五百四十万人もの尊い命が失われています。そして、世界では十八歳未満の少年兵が二十五万人近くいるといわれています。赤ん坊を拉致し、兵士として育て、親のいる村を襲撃させて魂を抜き取り、まるで機械のような兵士にしてしまうのです。学生の時、たまたまその事実を目にしました。なぜこんなことが？と考

えました。その大きな原因の一つが資源の争奪で、資源の利用者は私たち、自分自身なのだと思っていました。と教えてくれました。

「なぜこの活動を始めたのですか」との問いに、鬼丸さんは、「世界平和のため、争いのない世界をつくるため」といった高尚な言葉は発しませんでした。「だって誰もやらないから。傍観者ではいられませんでしたが」と答えました。

しかし、時には危険な場所にも行く命がけの活動です。二十一歳の学生だった二人での立ち上げに不安はなかったのでしょうか？「必ず見てくれる人はいる」がその答えでした。

発する言葉はシンプルでしたが、全てが本質的でした。最後に鬼丸さんは、私たちにこういいました。

「目の前の人にもう少しだけ関心を持って下さい。できることを見つけて行動し、続けて下さい。そして、伝えて下さい」

「一人ひとりの力は微力だが、無力ではない。誰にでも未来をつくる力はある」

私は、鬼丸さんのこのメッセージを、心に刻み込みました。

(鎌田 恭幸)

「結い2101」投資先 いい会社のいいモノ

おいしいお米の お菓子にこだわる 亀田製菓

季節もよくなり、家族やお友達との行楽や、子供の遠足、運動会のシーズンとなってきました。大人から子供まで楽しめ、ヘルシーなお菓子をお供にいかがでしょうか。

【新商品】ハッピーターンちょこっとチーズ味
 食べるどくせになるハッピーターンに、期間限定・コンビニ限定商品が出ています。

その名も「ハッピーターンちょこっとチーズ味」。なんとも気になるネーミング、さっそく近所のコンビニで買ってみました。ハッピーパウダーとチーズのコラボを楽しみながら一気に食べてしまいました。一人用のサイズで1袋105円です。



【おススメ】技のこだ割り
 鎌倉投信の某氏の一押し商品です。じゅわつとしみ込んだ「香ばしいお醤油のおいしさ」濃厚な味わいと歯ごたえを楽しむ『荒砕き堅焼煎餅』。

亀田製菓のHPでは、「[フランス旅行が当たる！世界のだし発見キャンペーン](#)」や、QUOカードが当たる「[もらってGO!GO!プレゼント](#)」などのキャンペーン情報も載っています。亀田製菓のHPをチェック！
<http://www.kamedaseika.co.jp/>



My Culture

「全国5つ星の絶品お取り寄せ帖」

岸朝子 著 一個人編集部 編
東京ベストセラーズ 出版

以前、雑誌の「一個人」に岸朝子さんのお取り寄せ帖のコーナーがありましたが、そのコーナーが1冊の本になりました。

北は北海道・東北から南は九州・沖縄まで8ブロックに分けて各地の逸品を紹介されています。

料理記者歴55年の食生活ジャーナリスト岸朝子さんが美味を厳選し、贈り物に喜ばれる絶品を紹介しています。 <http://amzn.to/HC0mGg>

受益者総会ボランティア会議①

9月29日(土)に開催予定の第3回受益者総会。

先日ボランティアスタッフの方との第1回打合せを開催しました。当日は9名の受益者の方にご参加いただき、様々な意見交換をさせていただきました。

今年は昨年と比較して受益者の数は3倍近くになっていますので、受益者総会に参加される方も昨年の3倍(予想&期待)!! 前回の建長寺の会場に部屋をもう一つ追加して、運営することを予定しています。規模だけではなく中身も3倍になるように、昨年以上に喜んでいただける総会を目指して社員一同、ボランティアスタッフの皆さんと知恵を絞っていききたいと思います。

鎌倉ある記

荏柄天神社

えがらてんじんしゃ

～ 鎌倉の守り神 ～

鎌倉の鬼門の守護神として崇拝された荏柄天神社は、福岡の太宰府天満宮、京都の北野天満宮と共に三天神社と称される古来の名社です。学問の神様、菅原道真を祀っており、毎年受験シーズンになると多くの合格祈願の受験生で賑わいます。また、境内に生えている樹齢九百年と伝えられる大銀杏は、鶴岡八幡宮の大銀杏と比べても遜色ない大きさで、見ごたえ抜群です。



鎌倉市二階堂74(JR鎌倉駅から「大塔宮」行きバスで「天神前」下車徒歩3分)

開門時間: 8時半～16時半

いい会社訪問 和井田製作所

昨年8月のガイアの夜明けで鎌倉投信が特集された際、飛驒の匠として紹介された和井田製作所さんなどを訪問する、1泊2日のいい会社訪問を実施します。

和井田製作所さんは工作機械で使う刃物やドリルを作る元の工作機械(所謂マザーマシン)を作る会社。「ものづくり」だけでなく「人づくり」にも取り組む和井田製作所さんへ見学に行ってみませんか?

日程: 2012年7月6日(金)～7日(土)

スケジュール(予定):

7/6(金) 13:00 JR高山駅集合
和井田製作所株式会社訪問

飛弾産業株式会社訪問

高山市内の民宿に宿泊

7/7(土)

飛驒製箸株式会社

(ワリバシカンパニー飛驒工場)訪問

13:00 JR高山駅解散

募集人数: 40名 ※申込者多数の場合は抽選となります。

参加資格: 「結い2101」の受益者とその家族および
同伴者(同伴者は1名まで。紹介者のみの参加は不可)

旅行代金: 大人2万5千円(税込)

子供(小学生以下)1万円(税込)

(1泊2食付き、移動のバス代含む。)

ご自宅から集合場所、解散場所から

ご自宅までは各自ご負担下さい)

※旅行代金は事前にお振込みいただきます。

募集締切後、ご参加が確定した方宛てに、
(株)トビムシより振込先を連絡いたします。

【旅行条件】

最小催行人数5人 添乗員なし

実施しない場合は、7月2日までにお知らせします。

【お申込】

(株)トビムシへFAXまたはメールにて

件名に「和井田製作所訪問ツアー一参加希望」と明記し、必要事項(①参加者のお名前、②それぞれの属性(参加資格よりお選びください)、③代表者郵便番号④代表者住所⑤代表者電話番号⑥代表者メールアドレス)を記入の上、お申し込みください。

FAX : 03-5809-1598

メール : tour@tobimushi.co.jp

募集締切: 2012年6月15日(金)

ホームページにも詳細を掲載しています。

そちらも併せてご覧ください。

<http://bit.ly/lhThe6>

【旅行企画・実施】

株式会社トビムシ

〒111-0056 東京都台東区小島2-14-5 毛利ビル503

東京都知事登録旅行業 第2-6290

国内旅行業務取扱管理者 占部やよい

TEL : 03-5809-1564

問合せ受付時間: 9:00～18:00(土日祝休み)



「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】

4月の日本株式市場は、欧州での財政問題の再燃やそれに伴う円高を嫌気し、下落する展開となりました。その結果、TOPIXなどの株価指数は、大きく下落しました。

「結い2101」で保有しているいい会社の株価は、業績が好調な「瑞光」さんなどは堅調に推移しましたが、市場下落の影響が大きかったことから、残念ながら基準価額は3月末より102円下落し、11,221円となりました。

投資行動では、生命保険を改革する「ライフネット生命」さんなどを中心に追加投資しましたが、入金による追加設定が多かったため、株式組み入れ比率は、3月末から若干低下し、約61%となりました。また今月は、いい会社の新規組み入れはありませんでした。その結果、組み入れ会社数は先月と同じ35社です（まだ、投資比率が開示基準に達していないため、3社のみ社名は開示していません）。

【社会形成】

先日ヤマトさんから、「宅急便一個につき10円」を謳って1年間活動してきたヤマト財団への寄付額が、なんと約142億円になることが発表されました。「結い2101」の運用責任者である私、新井もヤマト財団に個人として寄付させて頂きました。その寄付は、震災復興のため、宮城県南三陸町での仮設魚市場や岩手県野田村の保育所の建設に利用されています。詳しくは、ぜひヤマト財団のホーム

ページをご覧ください。その寄付がどの復興支援に使われているか詳しく写真入りで解説されています。寄付で不安なのは、どこに利用されているか見えないことですよね。これは運用にもいえることです。鎌倉投信では積極的に見える化にチャレンジして行きます！

【運用概況(2012年4月27日現在)】

基準価額※	11,221円
純資産総額※	1,570,897,640円
顧客数:2,949人	(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数1,948人)
「結い2101」組み入れ会社数:35社	
株式組み入れ比率:60.9%	

(※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25回 ■【ご質問に答えます】

今回は、「結い2101」の運用報告会などでご質問があったことに答えます。

【質問その1 最近基準価額がかなり上がってしまいましたが、大丈夫ですか?】

「結い2101」の基準価額は、株式市場と同様に今年1月から3月にかけて大きく上昇しました。単純に考えれば、大きく上昇すれば大きく下落することも考えられます。しかし、「結い2101」の運用では、あまり大きな利益を望まず堅実な運用を心がけているため、株価が大きく上がれば少しずつ売するような仕組みにしています。その売却損益は、ファンド設定からこの約2年間でおよそ5千万円。ご安心頂けるようにコツコツ一部売却を行って、基準価額が下がりにくくなるように日々調整しています。

【質問その2 欧州の債務問題が長期化していますが、日本は大丈夫なんでしょうか?】

確かに諸外国に比べ、日本の借金総額は非常に多く、いつ問題が

顕在化してもおかしくないように思われます。欧州との違い、具体的には国債のほとんどの消化が国内で行われていること、消費税率が低いことや個人の貯蓄総額が多いなどの要因もありますが、それで全て解決できるほど小さな問題ではないことも、皆さんご存知のとおりです。債務を少なくするために民間が出来ることは、企業が生む付加価値を増大させること、そのための「結い2101」でもあります。

最後に、「結い2101」では、キャッシュを比較的多く持っていますが、国債に投資することはありません。この点については、ご安心頂けるのではないかと思います。

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、元本およ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>

鎌倉投信は、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

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

運用方針

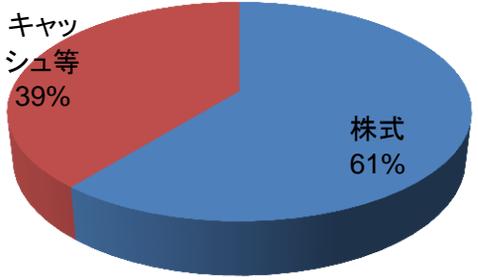
【基準日:2012年4月末日】

「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。

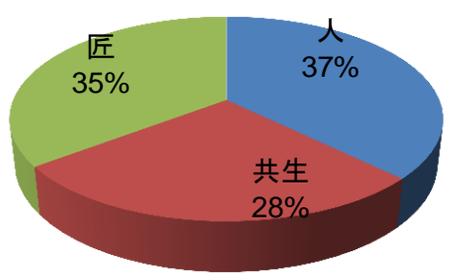
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



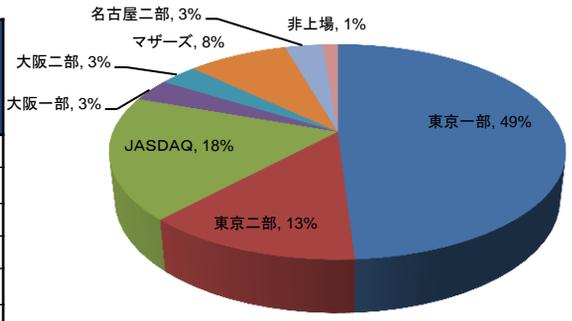
テーマ別構成比



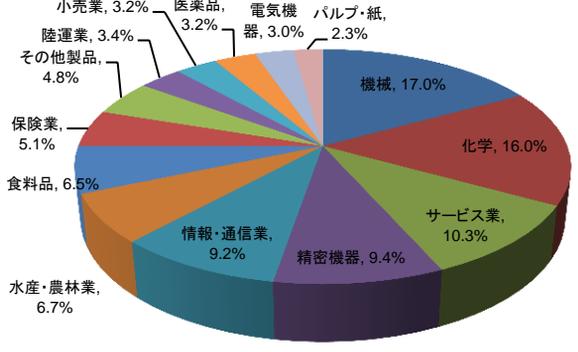
投資先企業上位10社

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			
2399	総合臨床ホールディングス	3.4%	2.1%	マザーズ	サービス業	人
7947	エフピコ	3.4%	2.1%	大阪一部	化学	人
9064	ヤマトホールディングス	3.4%	2.0%	東京一部	陸運業	人
2220	亀田製菓	3.3%	2.0%	東京一部	食料品	共生
3620	デジタルハーツ	3.2%	2.0%	東京一部	情報・通信業	匠
2659	サンエー	3.2%	2.0%	東京一部	小売業	共生
6279	瑞光	3.2%	2.0%	大阪二部	機械	匠
4540	ツムラ	3.2%	2.0%	東京一部	医薬品	人
2540	養命酒製造	3.2%	2.0%	東京一部	食料品	共生
7956	ピジョン	3.2%	1.9%	東京一部	その他製品	人

市場別構成比



業種別構成比



新規で投資した会社

(2012年4月)

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			
7157	ライフネット生命保険	2.4%	1.4%	マザーズ	保険業	人

※ 一定の組み入れ比率に達した投資先について開示しております。

運用パフォーマンス

【基準日:2012年4月末日】

基準価額の推移

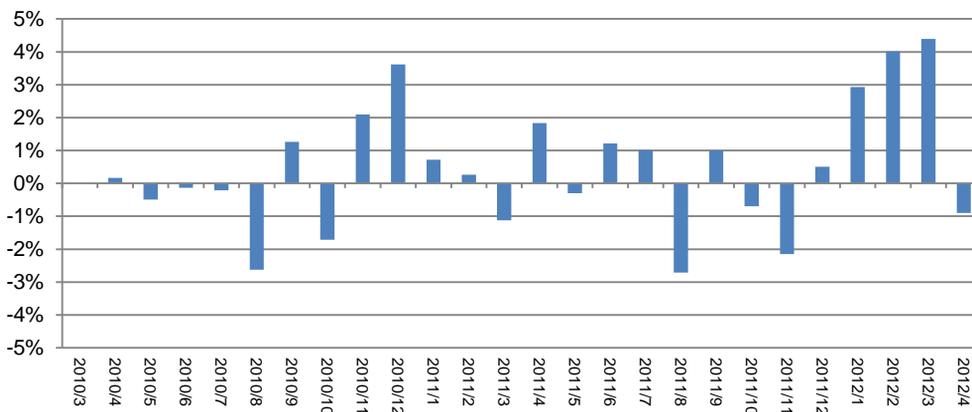
【設定日(運用開始日)2010年3月29日】



- ・「基準価額の推移」は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。
- ・「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ですが、国内株式市場との連動性を確認するため、参考としてTOPIX指数を掲載しています。
- ・設定来[年率換算]の実績リターンとは、設定日から基準日までの基準価額の騰落率を年率換算で表示したものです。
- ・設定来の実績リスクとは、設定日から基準日までの基準価額の日次騰落率の1標準偏差を年率換算で表示したものです。

設定来	[期間率]	[年率換算]
実績リターン	12.2%	5.7% (A)
実績リスク	—	8.9% (B)
リターン/リスク	—	0.6 (A)/(B)

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.