

結いだより



鎌倉投信
KAMAKURA TOUSHIN

2021年11月5日発行

第140号

今月のトピックス

- 開催報告 第12回「結い2101」受益者総会 — 2P
- 投資先の「いい会社」紹介 ナガイレーベン — 6P
- 第12回「結い2101」受益者総会をもっと味わう — 7P
- 日本の風習と自然と、時々社員
その1 太陽の光と風通しが肝です — 7P
- NISAについての各種事務手続のご案内 — 8P

鎌倉投信本社の中庭に
センリョウ・マンリョウが実りました



第12回「結い2101」受益者総会®

未来と結ぶ、想いの軌跡 ~ $\frac{1}{10}$ を超えて~

受益者総会とは?

鎌倉投信では、受益者の皆様に、投資信託の決算、運用状況をよりわかりやすくお伝えするため、さらには、受益者、投資先企業、運用者が結ばれる場として、年に一度、決算後に定期開催している当社独自の運用報告会です。

オープニングムービー

次なる世紀“2101年”に向けて
人と人、世代と世代を“結ぶ”
豊かな社会を



2021年9月25日(土)に第12回「結い 2101」受益者総会®~未来と結ぶ、想いの軌跡「10分の1を超えて」~をオンラインで開催しました。当日は、日経CNBCキャスターの佐々木真奈美様に司会を務めていただき、スタジオ・鎌倉本社・投資先企業数社の全8拠点を繋いでおこなわれました。今年もオンラインでの開催でしたが、チャット欄には多くの皆様からのコメントや拍手の書き込みがあり、大変盛り上がりのある時間となりました。

1. 運用報告

当社ファンドマネジャーの五十嵐、長田、橋本より投資先の活動と運用成績について報告しました。最初に五十嵐より、総会のテーマ「10分の1を超えて」にちなみ、10年以上投資継続中の企業について紹介しました(「結い 2101」では2021年8月末時点で、投資先69社中、24社に10年以上継続保有をしています)。次に、長田より投資先の企業活動を通じた社会形成について紹介しました。最後は、橋本より運用成果について報告をしました。

評価視点	投資先企業
人	小林製薬、ANIMOM、IKK、pigeon、エフピコ
共生	AMITA、KOA、Yomeishu、HOKO
匠	MANI、YUSHIN、NSK、TAMRON、第一種元業化学工業株式会社、ZUIKO、NEKEX、WAIDA

合計24社(2021年8月末基準)

2. トークセッション・企業展示

トークセッションでは、投資先企業4社のブースを自由に行き来できる仕組み(Event In)を利用し、受益者の方々がそれぞれ参加したい企業の話を行いました。また、チャットや音声で質問をし、投資先企業との交流を深めました。

登壇いただいた投資先は次の4社です。

株式会社マザーハウス	途上国の可能性に光をあてる、いい会社
ピジョン株式会社	「愛」を経営理念に掲げる、いい会社
亀田製菓株式会社	家族みんなが働く、いい会社
株式会社サンエー	沖縄の地で独自性を発揮する、いい会社

3. 経営者講演

アマタホールディングス株式会社の代表取締役会長兼CEO、熊野英介様と株式会社トレジャー・ファクトリーの代表取締役社長、野坂英吾様に講演いただきました。参加受益者の方々から様々な感想が書き込まれました。

~ 受益者の声 ~

・アマタホールディングスの熊野社長と、トレジャー・ファクトリーの野坂社長との、世代が違えども見ている世界観がおなじであることに感動しました。世代ギャップを言い訳にせず、未来志向で色々なことに取り組んでいこうと、気持ちを新たにしました。素晴らしいお話をありがとうございました!





4. パネルディスカッション

経営者講演に登壇いただいた、熊野会長と野坂社長に加え、当社代表の鎌田とモデレーターの五十嵐の4名でパネルディスカッションをおこないました。このディスカッションでは、当日受益者からチャットで寄せられた質問にも答えました。

～ 受益者からの質問の一部 ～

- ・共に創業経営者のお二人は、振り返ってみて苦境や逆境をどのように乗り越えてこられたのですか
- ・5GやIT等が進み貧富の差が開いていきそうですが、これから生まれる子供はどの様に生きたら幸せでしょうか



(左上) 野坂社長 | トレジャー・ファクトリー、(右上) 五十嵐 | 鎌倉投信
(左下) 鎌田 | 鎌倉投信、(右下) 熊野会長 | アミタHD

結いだよりでは、受益者総会の一部を紹介しました。後日動画を掲載する予定ですので、是非ご覧ください！

結い日和では、受益者総会に関連した各種記事を掲載しています。より詳しく知りたい方は、結い日和をご覧ください。

<関連記事>

- ◆【報告】第12回「結い 2101」受益者総会®
- ◆社長メッセージ 10分の1を超えて
- ◆第12回「結い 2101」受益者総会 企業展示ブース
- ◆運用コラム ヤマトホールディングス 株の買付再開について

結い日和
YUI BIYORI

日常に投資をみつけるメディア

「気づけばそこにも、投資の世界」を伝えます



「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**」について報告します。

資産形成



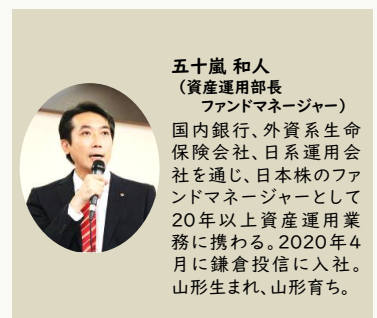
10月の日本株式市場

10月の日本株式市場は下落しました。月前半は、持続的な物価上昇に対する懸念や中国大手不動産開発企業の信用不安、岸田新政権による金融所得課税見直しへの警戒感などから下落しましたが、過度な物価上昇懸念の後退とともに米国株式市場が上昇したことを受け、国内株式市場も回復しました。その後は、衆院選を巡る不透明感や、7-9月期決算で市場参加者の期待を下回る業績発表が目立ったことから弱含む展開となりました。TOPIX（東証株価指数）は前月末比で1.4%、TOPIX Small（小型株指数）は同1.8%それぞれ下落しました。業種別では、鉱業、非鉄金属、ガラス・土石製品などが上昇した一方、空運業、電気・ガス業、陸運業などが下落しました。

10月の「結い 2101」

「結い 2101」の10月の基準価額は、前月末比-1.8%の21,261円となりました。継続的なキャンプ需要を背景とした月次売上高の伸長が好感された「スノーピーク」や、利益予想の上方修正を発表した「サイボウズ」等が上昇した一方、保守的な会社業績予想が嫌気された「フェリシモ」や、原油価格の上昇にともなう原材料価格上昇が懸念された「萩原工業」等が下落しました。

投資行動では、10月末時点の「結い 2101」の組入会社数は、新規組入をおこなわなかったことから前月末と変わらず、69社です（新規投資先1件を開示したことから、開示基準に達していない銘柄はありません）。株式組入比率は、株式相場が下落した影響を受け、前月末から低下し、65.3%となりました。債券組入比率は、純資産総額の減少にともない前月末からやや上昇し、2.2%となりました。（資産運用部 五十嵐）



五十嵐 和人
(資産運用部長
ファンドマネージャー)

国内銀行、外資系生命保険会社、日系運用会社を通じ、日本株のファンドマネージャーとして20年以上資産運用業務に携わる。2020年4月に鎌倉投信に入社。山形生まれ、山形育ち。

「結い 2101」運用状況(月次)

基準日:2021年10月末日

運用方針

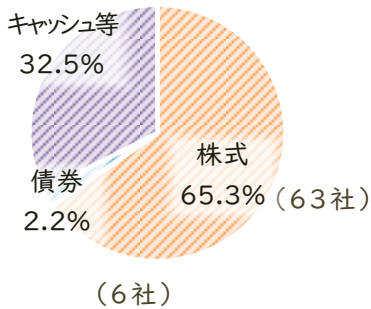
「結い 2101」は、投資家の長期的な資産形成と社会の持続的発展に貢献するために、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、国内を中心に、社会との調和の上に発展する次のような企業の株式に投資することにより運用をおこなうことを基本とします。

- これからの日本に必要とされる企業
- 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、**持続的で豊かな社会**を醸成できる企業
- **優れた企業文化**を持ち、**人財**を活かす企業
- **循環型社会**を創る企業
- **日本の匠な技術、感動的なサービス**を提供する企業

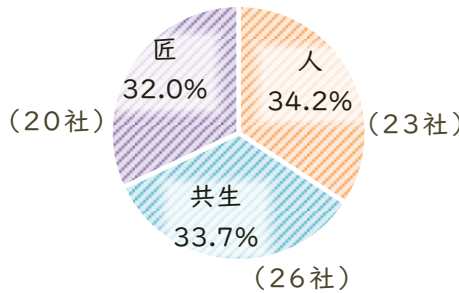


信託財産の状況(比率は時価ベース)

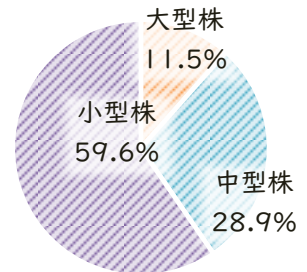
ポートフォリオの資産構成比



投資先のテーマ別構成比

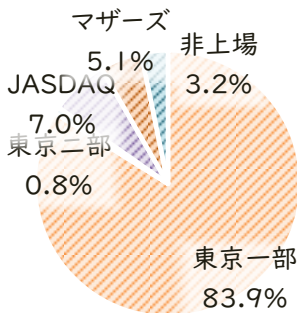


株式の規模別構成比

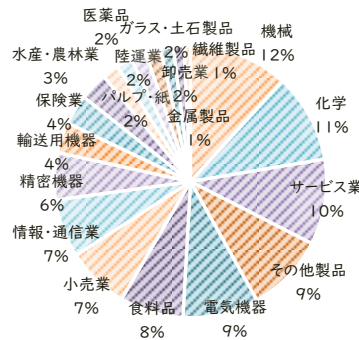


株式の内、時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

有価証券の市場別構成比



投資先の業種別構成比



開示基準に達した新規投資銘柄の開示(2021年10月末時点)

コード	会社名	テーマ
7447	ナガイレーベン	共生
医療従事者・地域とともに歩む、いい会社		

投資先企業上位10社

コード	会社名	テーマ	純資産総額比	鎌倉投信の視点
3891	ニッポン高度紙工業	匠	1.3%	紙を高付加価値商品に変える、いい会社
4967	小林製薬	人	1.3%	モチベーションが高く、発想力が具現化する、いい会社
7816	スノーピーク	共生	1.3%	アウトドア事業を通じて、地域の伝統技術を守る、いい会社
7740	タムロン	匠	1.3%	ファンの多いニッチな、いい会社
7366	LITALICO	人	1.3%	障害のない社会をつくる、いい会社
6278	ユニオンツール	匠	1.3%	髪の毛よりも細いドリルを創る技術力の、いい会社
2811	カゴメ	共生	1.3%	トマトもファン株主も大切にする、いい会社
4776	サイボウズ	人	1.3%	多様な働き方を認め、公明正大で個人が自立した組織を目指す、いい会社
7956	ビジョン	人	1.3%	「愛」を経営理念に掲げる、いい会社
6965	浜松ホトニクス	匠	1.3%	人類がまだ誰も挑んだことのない領域へ挑戦する、いい会社



投資先の「いい会社」

人 共生 匠

各「いい会社」への投資理由等は、鎌倉投信のホームページで紹介しています。
『鎌倉投信 いい会社』で検索！是非ご覧ください♪

<https://www.kamakuraim.jp/document/the-company-finder/>

等金額投資をしているため基本的に投資先の構成比は同一ですが、時価変動等により基準構成比を大きく上回っていないかを確認するための参考として組入上位10社を表示しています。



「結い2101」運用状況(月次)

基準日:2021年10月末日

概況

基準価額 21,261円

基準価額とは、投資信託の純資産総額を総口数で割ったもので、1万口あたりの時価(評価額)で表示します。基準価額は主に、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 48,790百万円

純資産総額とは、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等の上下動によって変動します。※純資産総額の百万円未満は切り捨てて表示しています。

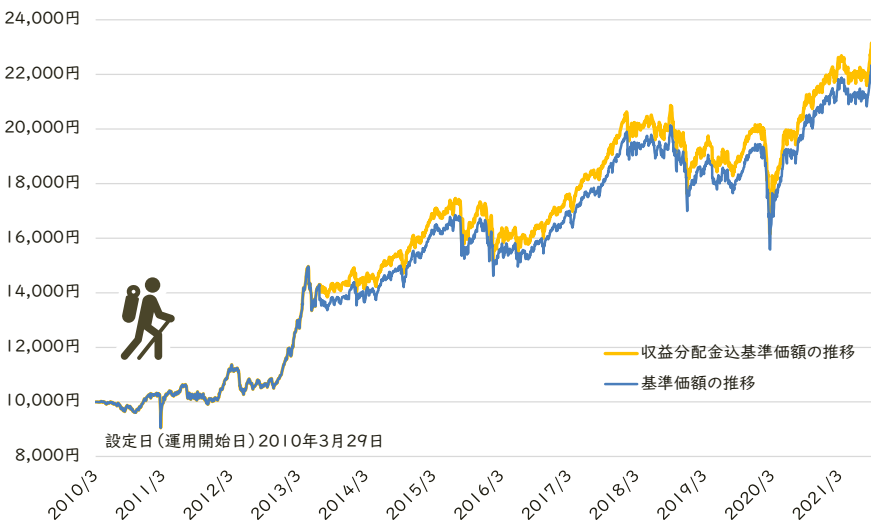
顧客数 21,669人

うち「定期定額購入」を選択されている顧客数 11,288人



運用パフォーマンス

基準価額の推移



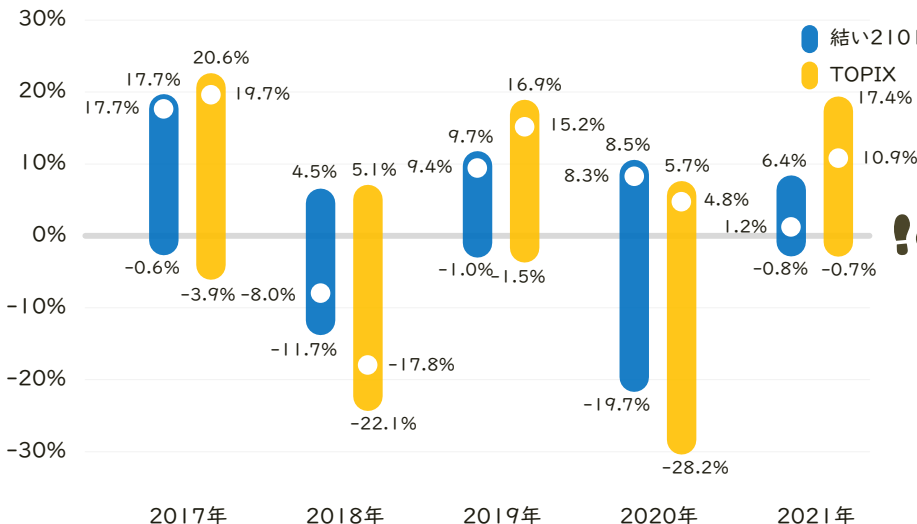
- 「基準価額の推移」や「収益分配金込基準価額の推移」は、「結い2101」の信託報酬率1.10%(年率・税込)を控除後のものです。
- 「基準価額の推移」や「収益分配金込基準価額の推移」は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。
- 「収益分配金込基準価額」とは、収益分配を実施しなかった(=収益分配金を非課税で口数を増やさず再投資した)ものとして計算した基準価額に相当する値で、当社が算出しています。

運用成績

リターン	
1カ月	-1.8%
1年	6.2%
3年	12.4%
5年	32.9%
設定来	120.3%
年率換算(5年)	
リターン	6.0% (A)
リスク	9.6% (B)
シャープレシオ 年率換算(5年)	
リターン÷リスク	0.6 (A)÷(B)

- リターン・リスクは、支払済み収益分配金(税引前)を再投資した場合の分配金込の数値です。実際の個別のお客様の収益率とは異なります。
- 年率換算(5年)のリターンとは、直近5年間の収益分配金込基準価額の騰落率を年率換算で表示したものです。
- 年率換算(5年)のリスクとは、直近5年間の収益分配金込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。
- シャープレシオ 年率換算(5年)とは、年率換算(5年)のリターンの値を年率換算(5年)のリスクの値で除したものです。リスク1単位あたりのリターンの大きさを表し、一般的に、運用の効率性を測ることができるといわれています。

各年の収益率



- 「結い2101」はTOPIX等をベンチマークとした運用ではありませんが、国内株式市場との連動性の程度を確認するため、参考としてTOPIX指数の収益率を掲載しています。
- 青色のグラフは、各年内の基準価額の最大値(年初来高値、日次ベース)、最小値(年初来安値、日次ベース)、および各年末の基準価額を、各前年末の基準価額と比較した場合の収益率を表しています。
- 黄色のグラフは、各年内のTOPIXの最大値(年初来高値、日次ベース)、最小値(年初来安値、日次ベース)、および各年末のTOPIXを、各前年末のTOPIXと比較した場合の収益率を表しています。

収益分配金の実績

収益分配金とは、ファンド決算の際に、運用を通じて得た収益の一部をお客様に分配するものです。分配をおこなった場合は、決算日の基準価額が1万口あたり分配金額だけ下がります。「結い2101」は自動的に分配金相当額を分配後の基準価額で再投資する仕組み(分配再投資専用)になっています。

第4期	2013年7月19日	500円
...		
第10期	2019年7月19日	0円
第11期	2020年7月20日	0円
第12期	2021年7月19日	0円
設定来合計		500円

- 分配金額は1万口あたりの金額です。
- 分配金は過去の実績であり将来の成果を保証するものではありません。



投資先の「いい会社」紹介

第85回 ナガイレーベン株式会社

テーマ【共生】 医療従事者・地域とともに歩む、いい会社

今月は、新規投資先として開示基準に達したナガイレーベン株式会社を紹介いたします。同社は、医療白衣市場において国内シェア 60%超、2015年に創業100年を迎えた業界のリーディングカンパニーです。

いのちの力になりたい。
NAGAI LEBEN

- Q 創業1915年
- Q 企業理念/企業スローガンは「いのちの力になりたい」
- Q 本社は東京都千代田区
<https://www.nagaileben.co.jp/>

● 370万人に600万着

ナガイレーベンは、医療白衣の企画から製造、販売までを一貫しておこなっています。数千種類にも及ぶ豊富なアイテムをそろえ、370万人の医療・介護従事者に、ヘルスケアウェア、介護ウェア、その周辺商品を合わせて年間600万着以上を提供しています。同社の製品は高い機能性を追求しています。ユーザーである医療・介護従事者の働く環境が過酷なためです。1977年から繊維メーカー「東レ」と技術提携し、糸づくりの段階から、白衣の機能性向上に取り組んでいます。動作解析をもとに2016年に開発したPRO-FUNCTIONというブランドでは、肩周りの動作を限りなくストレスフリーにし、また衣服内の空気を循環させて温湿度を低下させる機能を確認しました。

● 生産拠点を通じた地域貢献

ナガイレーベンの生産は、直近では海外にシフトしていますが、生産比率は国内と海外でおおよそ半々です。国内にはグループ会社のナガイ白衣工業が秋田県にあります。このナガイ白衣工業と秋田県の11の協力工場で国内生産をまかなっています。なぜ、秋田県に製造拠点があるのかというと、1969年に秋田県の工場誘致に賛同したためです。当時の秋田県には冬の産業がなかったため、冬になると農家の収入が絶たれてしまう状況にありました。しかし労働集約型の縫製業を営む同社の進出が新たな雇用を多く生み、地域経済に貢献しました。現在でも農業と兼業されている社員の方がいらっしゃるそうです。

● 協力工場との強いつながり

海外生産は1989年に開始し、中国、インドネシア、ベトナムに生産拠があります。海外は自社工場ではなく、すべて協力工場での生産です。驚くべきは協力工場とは30年来のつきあいです。ずっと同じパートナーであることです。「売れるときに発注し、売れないときは発注しない」というスタンスではなく、安定した発注を約束することが信頼関係の秘訣とのこと。国内の協力工場とも長い先だと50年近い関係を築いています。協力工場との強固なつながりにより、大量生産だけではなく、小ロット・多品種生産にも対応し、製品の即納・安定供給を実現しています。毎年4月に新しいナースが入ってくるタイミングでしっかり安定供給できることもナガイレーベンの強みです。

鎌倉投信の視点

鎌倉投信ではナガイレーベンに「共生」のテーマで投資しました。医療従事者のために機能性やデザイン性を追求した医療白衣の提供を通じた「医療従事者との共生」、秋田やアジア3ヶ国の生産工場がある「地域との共生」、同社製品の安定供給を支える「協力工場との共生」。同社をとりまくステークホルダーとの強固な関係性を当社では高く評価しています。鎌倉投信は、ナガイレーベンが、これからも継続して医療従事者、地域そして協力工場とともに歩んで発展することを期待します。

※本記事はWeb掲載記事の抜粋版です。
全文はこちら→



高い機能性を実現したPRO-FUNCTION



秋田県大仙市にあるナガイ白衣工業

Pickup

今月の人



代表取締役 社長
澤登 一郎 氏

※掲載内容は、執筆時点のものです。またその内容は、正確性を担保するものではありません。



第12回「結い 2101」受益者総会をもっと味わう



エンディングムービー制作の裏側

今年も昨年に引き続き受益者総会のフィナーレとして、エンディングムービーを制作し、放映しました。

受益者総会のテーマを一文字ずつパネルにして、役職員全員で手作りしたものを編集した動画です。社員の中には、シールで文字をつくる人や、鎌倉本社屋で拾った落ち葉や花を使って装飾する人。よく見ると分かるのですが、葉っぱをくり抜いて文字をつくる人など。役職員ひとりひとりの隠れた技能や個性が発揮される機会になりました。

動画は当社HPの結い日和([開催報告](#)文末)に掲載していますので、興味のある方は、視聴してみてください。

推しの投資先は…？

今回、受益者総会に参加いただいた方に、「結い 2101」推しの投資先をお聞きしました。今回は集計結果をランキング形式で紹介します。

受益者が選ぶ、推し投資先ランキング

- | | | |
|----|------------|------|
| 1位 | 株式会社ユーグレナ | 120票 |
| 2位 | 株式会社マザーハウス | 93票 |
| 3位 | 株式会社スノーピーク | 51票 |
| 4位 | 亀田製菓株式会社 | 50票 |
| 5位 | 株式会社エフピコ | 46票 |



受益者総会と同月にユーグレナさんのいい会社訪問@を開催したこともあってか、同社が堂々の一位を獲得しました。

鎌倉投信では、「いい会社」は等しく「いい会社」であると考えていますが、受益者の皆様それぞれに、自分が応援したい会社、特に思い入れのある会社があるのかもしれないね。これからも様々な投資先の魅力を、催し等を通じて紹介していきますので、お楽しみに！

追伸:みなさんの推しの会社はどこですか？

日本の風習と自然と、時々社員

週に1回、お昼休憩時間に数人の社員で集まりお庭のこと、本社屋のことについて話しています。ちょっと変わった当社の日常をお届けします。

その1 太陽の光と風通しが肝です

皆さんは、ご自宅や職場の「鬼門」はどこかご存知ですか？鎌倉投信本社の鬼門の方角には、邪気を払うためにお面を飾っています。このお面は社長の鎌田が地元島根県から持参したもので、当社に災いが起きぬよう悪い気の流れを追い払ってくれています。

場所は外に移り、鬼門の方角へ。鬼門の方角は、「陽の光」と「風通し」が肝になり、この2点を守ると家の中の人に災いが起きにくくなるそうです。

不要な枝葉を整え、茂る笹を抜くなどすることで、植物が元気に育ち、当社の社員も元気に過ごすことができる。

何か物事がうまくいかないとき、その出来事や人に目を向けるだけではなく、環境を整えるといった視野を一つ加えることで動き出すものがあるのかもしれない。





NISAについての各種事務手続のご案内

ルールオーバー（2017年に一般NISA、ジュニアNISAで購入した残高があるお客様が対象）

ルールオーバー（2022年の一般NISA非課税管理勘定に移管）手続を希望される場合は、9月末にお送りした書類を確認いただき、期日までに申込手続をお済ませください。

■現在、一般NISA(またはジュニアNISA)を利用している場合 「非課税口座内上場株式等移管依頼書」を返送ください	申込書類の返送期日 2021年12月17日（当社必着）
■現在、つみたてNISAを利用している場合 「NISA種別変更届」と「非課税口座内上場株式等移管依頼書」を取り寄せ、返送ください	申込書類の返送期日 2021年12月9日（当社必着）
■現在、当社でNISA口座を利用していない場合 「NISA口座申込書」と「非課税口座内上場株式等移管依頼書」を取り寄せ、返送ください	申込書類の返送期日 2021年12月9日（当社必着）

種別変更

■「つみたてNISA」から「一般NISA」へ変更する場合 「NISA種別変更届」を取り寄せ、返送ください	申込書類の返送期日 2021年12月9日（当社必着）
■「一般NISA」から「つみたてNISA」へ変更する場合 「NISA種別変更届」と「定期定額購入サービス申込書」を取り寄せ、返送ください	申込書類の返送期日 2021年12月9日※（当社必着） ※引落口座を変更しない場合

金融機関変更(当社から他社へ移動)

■他社へNISA口座を変更する場合 「金融商品取引業者等変更届」を取り寄せ、返送ください	申込書類の返送期日 2021年12月9日（当社必着）
--	-------------------------------

申込期日をご確認ください！

何れの申込においても期日内に申込書類が届かなかった場合、ご希望の手続ができない場合があります。あらかじめご留意ください。

「定期定額購入サービス」取引スケジュール

引落日 ^{※1}	入金日 ^{※2}	約定日 ^{※3}	受渡日 ^{※4}
11月29日	12月6日	12月7日	12月8日

- ※1 毎月27日（休日の場合は翌営業日）お客様が指定した金融機関の口座から購入額を引落します。
- ※2 引落日の5営業日後。収納代行会社を通して購入額が当社に入金されます。
- ※3 引落日の6営業日後。この日の基準価額で購入します。
- ※4 引落日の7営業日後。この日に取引報告書を交付します。

申込は鎌倉倶楽部へ
お問合せください



- ✓ 少額から投資が可能
- ✓ 自動引落だから手間いらず
- ✓ 購入タイミングを分散

本資料は、鎌倉投信によって作成された、投資家向けの情報提供を目的としたもので、投資信託販売用（資料）ではありません。

<資産運用に関する注意事項>

投資信託のお申し込みの際は、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いたします。

- ◆ 投資信託は預金または保険契約ではないため、預金保険機構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、投資者保護基金の保護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、作成時点のものであり、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。
- ◆ 本資料の利用権は、鎌倉投信に帰属します。
- ◆ 「結い 2101」をご購入の際は、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について>

鎌倉投信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：一般社団法人 投資信託協会 一般社団法人 日本投資顧問業協会 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

