

結いだより



鎌倉投信

2013年9月4日発行

第42号



会場が大きくなってもお客様の熱気は変わりませんでした

いい会社、お客様、鎌倉投信が共に育む
三つの「わ」



ともにしあわせになるしあわせの経営について熱く語る
フェリシモ 矢崎社長

詳しい内容は、11月以降リリース予定の「結いだより 特別増刊号」にてご紹介させていただきますので、楽しみにしてください。
来年もさらにパワーアップして、2014年9月27日に横浜で開催します。今年参加されなかった方も、次回是非おいでください！

8月31日(土)国立京都国際会館にて第4回「結い2101」受益者総会を開催しました。
心配された台風の影響もなく、日本全国から6百名ほどのお客様をお迎えしました。また、今回も多くの受益者ボランティアの方にサポートいただき、力をあわせて運営しました。
今回のテーマは「共生」でした。
午前の部では、運用責任者新井和宏による運用報告、そして鎌倉投信が大切にしている「人」「共生」「匠」の3つの評価軸のうち、「共生」で選ばれた投資先の「いい会社」2社の社長による講演を行いました。
午後の部では、「持続可能な産業としての第一次産業、次世代の挑戦」と題して、第一次産業にかかわる革新的な事業を展開する4名の経営者に登壇いただき、創業の想いや現状の課題等について、熱く語っていただきました。その後の「いい会社」「お客様」「鎌倉投信」の三者で行うディスカッションでは、「お客様」からの質問に各経営者が本音で真摯に応え、今回も笑い涙の絶えない受益者総会となりました。

8月31日(土)国立京都国際会館にて第4回「結い2101」受益者総会を開催しました。
心配された台風の影響もなく、日本全国から6百名ほどのお客様をお迎えしました。また、今回も多くの受益者ボランティアの方にサポートいただき、力をあわせて運営しました。
今回のテーマは「共生」でした。
午前の部では、運用責任者新井和宏による運用報告、そして鎌倉投信が大切にしている「人」「共生」「匠」の3つの評価軸のうち、「共生」で選ばれた投資先の「いい会社」2社の社長による講演を行いました。
午後の部では、「持続可能な産業としての第一次産業、次世代の挑戦」と題して、第一次産業にかかわる革新的な事業を展開する4名の経営者に登壇いただき、創業の想いや現状の課題等について、熱く語っていただきました。その後の「いい会社」「お客様」「鎌倉投信」の三者で行うディスカッションでは、「お客様」からの質問に各経営者が本音で真摯に応え、今回も笑い涙の絶えない受益者総会となりました。



企業展示エリアでは、会社の方々による商品説明やサンプル試用などを楽しんでいただきました。



午後のパネルディスカッションでは、人と教育研究所 所長 大久保寛司さんの進行で、第一次産業を六次産業化しようとする経営者の方々が登場されました。



グローバル企業への成長について語る
亀田製菓 田中社長

いい会社をふやしましょう！
第4回「結い2101」受益者総会



古民家物語

「雪ノ下の古民家で徒然なるままに」

立秋を過ぎ「暑中見舞い」から「残暑見舞い」へと季節の挨拶が替わる時期になって、鎌倉ではようやく曇り空から解放され、夏らしい天気となりました。名古屋以西で連日の猛暑日となっていたことに比べると、随分と過ごし易い夏だったように思います。

そんなちよつと涼しめな夏だった鎌倉でも、鎌倉投信の畑では夏の収穫が進んでいます。今年人は人手不足だったので、手のかからない野菜を中心に種類も減らして栽培しています。先月号の結びだよりで、「そうめんかぼちゃ」の写真を載せましたが、春先の好天にめぐまれたせいにか、三年目にして初めての豊作となりました。五月下旬にサツマイモの蔓を植えたのですが、注文した苗が休日に届いてしまったので箱を開けた時には既に葉が半分ほど枯れてしまっていました。すぐに植えたので、一方では駄目かと思いましたが、ところが、十日ほどすると新しい葉が出はじめ、今では二メートルほどまで成長し、四方八方に好き勝手に伸びていく蔓を、暇を見つけては元に戻しています。

月に一回程度、役職員で飲み会をするのですが、八月は由比ガ浜の海の家で開催しました。海の家といっても、最近はお洒落なレス

トランのような場所もあり、料理もお酒も種類が豊富です。波の音を聞きながら風に吹かれ、群青から濃紺へと変わっていく空の下での飲み会というのは、なかなか贅沢なものです。

処暑を超え八月も最後の週となり、最高気温も三十度を下回る日が続いています。空気がカラッとできて、早くも夏が終わりに近づいていることを感じます。ただ、庭ではミンミンゼミやアブラゼミがさかんに鳴いています。もう少し夏は残っているようです。



たくさんの「そうめんかぼちゃ」が収穫できました(^o^)

鎌倉ある記

東勝寺跡・腹切りやぐら

どうしょうじあと・はらきりやぐら

～ 鎌 倉 幕 府 終 焉 の 地 ～

東勝寺はかつて鎌倉幕府終焉の地。元弘三年、新田義貞の鎌倉攻めで追いつめられた北条高時をはじめとした北条一族、幕府の残党は東勝寺へ立てこもり、そして火を放って自刃して最期を遂げました。今は「東勝寺跡」の石碑には北条一族の屍を葬ったとされる「北条高時腹切りやぐら」があります。鎌倉幕府終焉の地は今では全く面影はありません。住宅街の中にぽっかりとある寺跡、そして夏でも少しひんやりと感じられるやぐらです。祇園ハイキングコースの入口にありますので、訪ねてみては如何でしょう。



この地で150年近く続いた鎌倉幕府は終焉を迎えました

FAN-AND WITH

～受益者の方からの質問にお答えします～

今回は、2014年1月1日から始まる少額投資非課税制度(NISA)について、お客様から多くいただいた質問をご紹介します。

Q NISAの口座は1人1口座しか開設できないのですか？

A お1人1口座のみの開設に制限されています。複数の金融機関で重複して口座開設することはできませんのでご注意ください。

Q 今保有している残高を、NISA口座に移すことはできますか？

A できません。NISAは、来年からの新規投資分が対象となります。NISA口座を開設以前に投資したものは、対象になりません。

Q NISA口座を開くと、購入方法はこれまでと変わのでしょうか？

A いいえ、購入方法はこれまでと変わりません。ただし、NISA口座での購入が優先されますので、新規投資金額が100万円を超えるまでは、全てNISA口座での購入となります。100万円を超えた分はNISA口座以外の課税口座(特定口座・一般口座)での購入となります。

My Culture

湘南邸園文化祭 2013

～映像とフルートでつなぐ小泉八雲の世界～ 「ハーンが見た明治の鎌倉」

明治23年に鎌倉を見聞したラファディオ ハーン(小泉八雲)はその感動を世界に伝えたそうです。ハーンの眼差しを鎌倉ペンクラブ会員・土谷精作氏の解説と夫人の朗読でお楽しみください。また、八雲ファンで鎌倉出身のフルート奏者吉川久子氏による演奏もあります。懇親会はハーンゆかりのお菓子とお茶を味わいながら出演者とおくつろぎいただけます。

日 時: 2013年11月9日(土) 13:00～15:30
会 場: 鎌倉投信本社屋(会場提供のみ)
参加費: 3,000円(茶菓子代込)
お問合せ&お申込み(事務局 稲田様):
tel&fax 0467-32-1650
Mail inadaxxx@yahoo.co.jp
詳細: <http://stf2013.seesaa.net/>



小泉 八雲



湘南邸園文化祭とは?

湘南各地のNPO等による邸園の保全活用の取組み等を、「湘南邸園文化」という一筋の糸で紡ぎ、邸園等を活用した様々な文化的催しを湘南地域一帯で同時期に開催することで、邸園等の存在を発信し、地域住民・県民にその価値を再認識してもらい、邸園等の保全の機運を高め、さらには邸園等の利活用を担う事業者やアーティスト等との広域的な連携を目的とするものです。

今月のShine(社員)

新井 さん

運用責任者の新井さん。運用責任者としての仕事をこなしながらも、大学の講義を受け持ったり、講演会に呼ばれたり、多忙な日々を送っていますが、いつも楽しそうにしています。

今、インターンシップの大学生が鎌倉投信で働いていますが、新井さんが指導役として大活躍をしています。「作業と仕事の違いはなにか?」、「働くとはどういうことなのか?」、「会社とはなにか?」といったことを、実際の仕事を通じて教えようと、毎回頭を悩ませています。

鎌倉投信のスタッフにとっても、新井さんは働く見本を示してくれます。



インターンの大学生の方々に囲まれて笑顔の新井さん

いい会社訪問 100年の森ツアー

「100年後も育てたい素敵な森」。皆様のご要望に応え、今年も「100年の森ツアー」を開催します。投資先である株式会社トビムシの活動拠点、岡山県の西粟倉村で、間伐材が家具や遊具に利用される工程や100年後も育てたい森を見学に行ってみませんか?
昨年のツアーの詳細はこちら(<http://p.tl/4sHn>)

日程: 2013年10月26日(土)～27日(日)

スケジュール(予定):

10/26(土) 13:10 智頭急行智頭線 大原駅集合
(JR姫路駅、岡山駅から約1時間)

森の学校訪問

保育園や幼稚園に保育家具、遊具を製造販売する工場見学等

10/27(日) 100年の森、自然林散策
13:30 智頭急行智頭線 大原駅解散

募集人数: 30名 ※先着順にて受付します

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2万5,000円(税込)

子供(小学生以下)1万2,500円(税込)

3歳未満無料(布団、食事は保護者と一緒)

1泊3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の交通費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、
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)

中止の場合は、10月12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

にてお申込ください。

件名に「鎌倉投信受益者限定100年
の森ツアー参加希望」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)をご記入の上、お申し込みください。

FAX : 042-843-0160

メール : tour@tobimushi.co.jp

募集締切: 2013年10月11日(金)

【旅行企画・実施】

株式会社トビムシ

〒185-0034 東京都国分寺市光町2-1-25

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 : 042-843-0109

問合せ受付時間: 9:00～18:00(土日祝休み)



昨年のツアーでの一コマ

「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】

8月の日本株式市場は、海外新興国経済の成長率鈍化やシリア情勢などを受け、軟調に推移しました。その結果、TOPIXなどの株価指数は下落しました。

「結い 2101」で保有しているいい会社の株価も同様に軟調となり、「結い 2101」の基準価額は7月末と比較して211円下落し、13,363円となりました。

投資行動では、ファン株主を大切にする「カゴメ」さんなどに重点的に投資を行いました。入金額が多かったことから、株式組み入れ比率は7月末より若干低下し、約54%となりました。

また、債券に関しては、追加投資をせず、入金額が多かったことから、組み入れ比率は7月末から若干低下し約4%となりました。

また今月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、先月同様の43社となっています。

【社会形成】

8月31日の第四回「結い 2101」受益者総会では、社会形成の測定の試みの一環として、投資先の現地法人への訪問についての解説やソーシャルインパクトレポートのサンプルをお読みいただける

よう設置しました。まだこれがスタンダードといえるほどのものはありませんが、これからいい会社の活動をレポートできるよう工夫していきます。

【運用概況(2013年8月30日現在)】

基準価額※	13,363円
純資産総額※:	5,111,730,156円
顧客数:6,170人	
(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数4,046人)	
「結い2101」組み入れ会社数:	43社
株式組み入れ比率:	54.2%
債券組み入れ比率:	4.2%

(※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41回 ■ 【ご質問にお答えします:NISA関連】

今回は、来年から始まる少額投資非課税制度(NISA)関連の質問が多くなってきましたので、それにお答えします。

【現在保有の「結い 2101」は利益が出ているので、これを売却してNISA口座で再投資した方が良いでしょう?】

確かに年内に売却しておけば、一般的に10.147%の課税で済み、売却資金を翌年にNISA口座で再投資すれば非課税枠に移すことは可能ですが、再投資した時点での基準価額が売却した時点での基準価額と異なる可能性があります。損得は一概にはいえません。なぜならば、再投資するには売却代金が入金されそれからの投資となるために日数がかかるからです。具体的には、

年末の売却時点で100万円(元本80万円、利益20万円)が課税されて、手取りで約98万円(利益20万円×10.147%が税として控除されます)となります。これを年明けに再投資した時に基準価額が3%程度上昇していれば、損得はほぼゼロになってしまいますし、それ以上に上昇してしまえば損になる可能性もあります。

(年末までに売却した場合:再投資時点での評価)

元本80万円+利益20万円×(1-10.147%)=979,600円

(保有し続けた場合:再投資時点での評価)

元本80万円+利益23万円×(1-20.315%)=983,275円

ただし、この例は再投資時点での評価ですから、再投資後に基準価額が上昇すればこの関係性は崩れますので、この例でも損得は決められないこととなります。

また、現行のNISAでは最長でも10年間の非課税ですので、10年以上で長期的に保有される目的であれば、何もなくても良いかも知れません。

2014年1月以降の定期定額積立に関しても、移行することも良いかとは思いますが、こちらやはり10年以上で長期的に保有される目的であれば、何もなくても良いかも知れません。

個別のお客様のご事情に依存する部分が多いため、明確なお答えが出来ず分かりにくい表現となっていますが、ご不明な点がございましたら、鎌倉倶楽部まで連絡いただければと思います。

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。(個人が保有する株式・投資信託等投資商品のうち、「結い 2101」が占める割合は100%、但し鎌倉投信(株)の株式を除く)



<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提供資料です。投資家向けの投資信託販売用資料ではありません。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>

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:一般社団法人 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

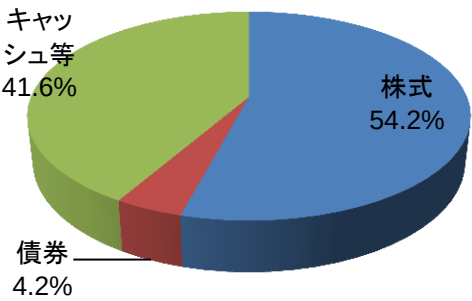
【基準日:2013年8月末日】

「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。

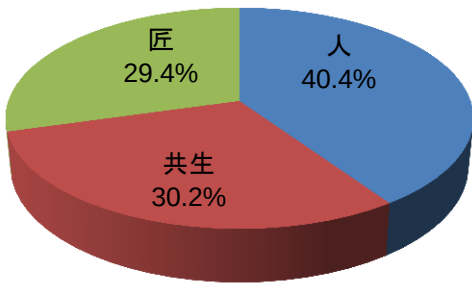
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



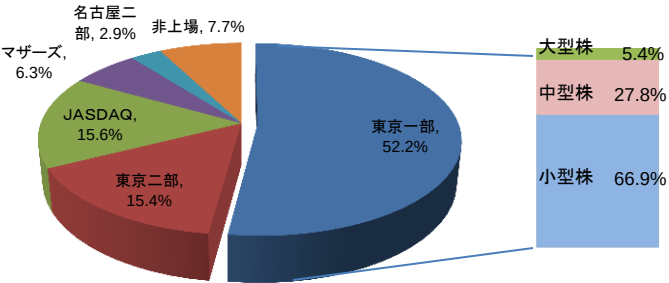
テーマ別構成比



投資先企業上位10社

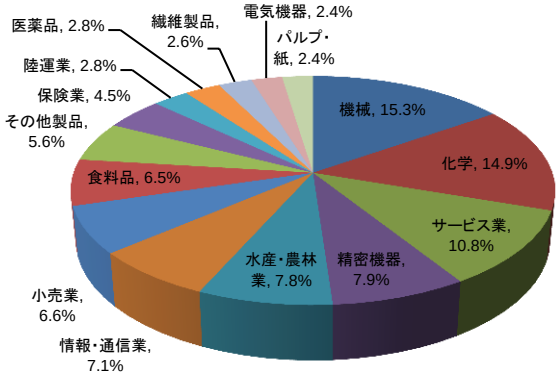
コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		有価証券 残高比	純資産 総額比			
6278	ユニオンツール	3.0%	1.7%	東京一部	機械	匠
3794	エヌ・デーソフトウェア	2.9%	1.7%	東京二部	情報・通信業	共生
7947	エフピコ	2.9%	1.7%	東京一部	化学	人
7931	未来工業	2.9%	1.7%	名古屋二部	化学	人
7956	ビジョン	2.9%	1.7%	東京一部	その他製品	人
6279	瑞光	2.8%	1.7%	東京二部	機械	匠
4967	小林製薬	2.8%	1.6%	東京一部	化学	人
2540	養命酒製造	2.8%	1.6%	東京一部	食料品	共生
-	トビムシ	2.8%	1.6%	非上場	水産・農林業	共生
7716	ナカニシ	2.8%	1.6%	JASDAQ	精密機器	匠

市場別構成比



・東証と大証の統合を受けて、表示方法を変更しました。
・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。

業種別構成比



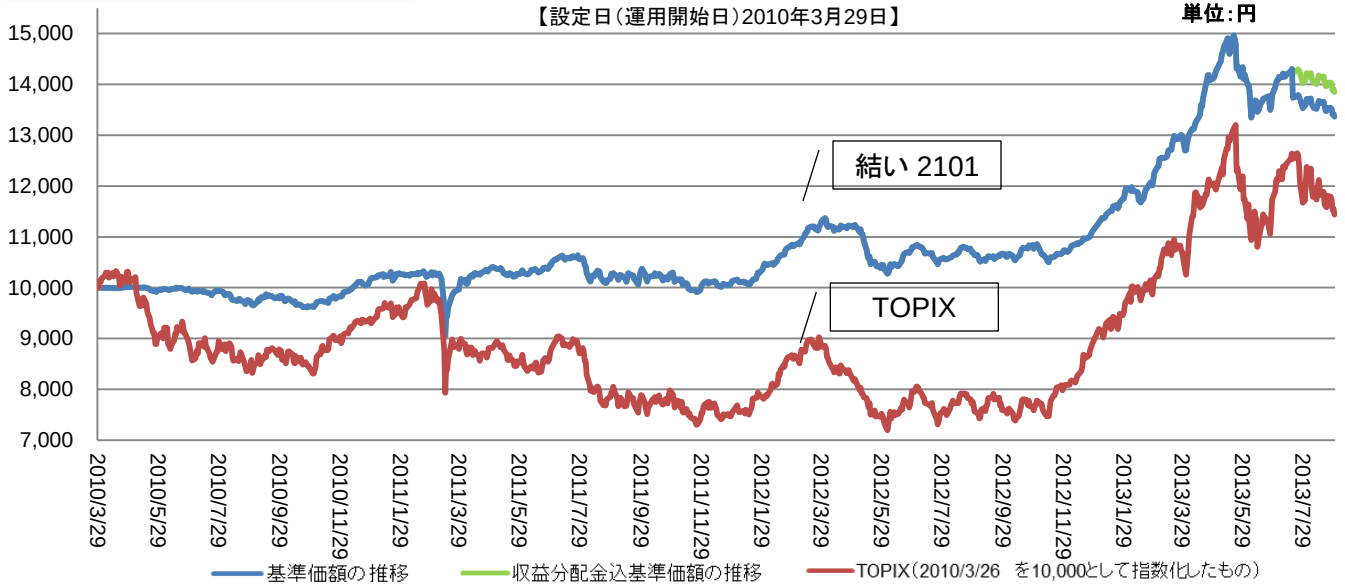
新規で投資した会社

(2013年8月)

コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		有価証券 残高比	純資産 総額比			
2811	カゴメ	0.9%	0.5%	東京一部	食料品	共生

運用パフォーマンス

【基準日:2013年8月末日】

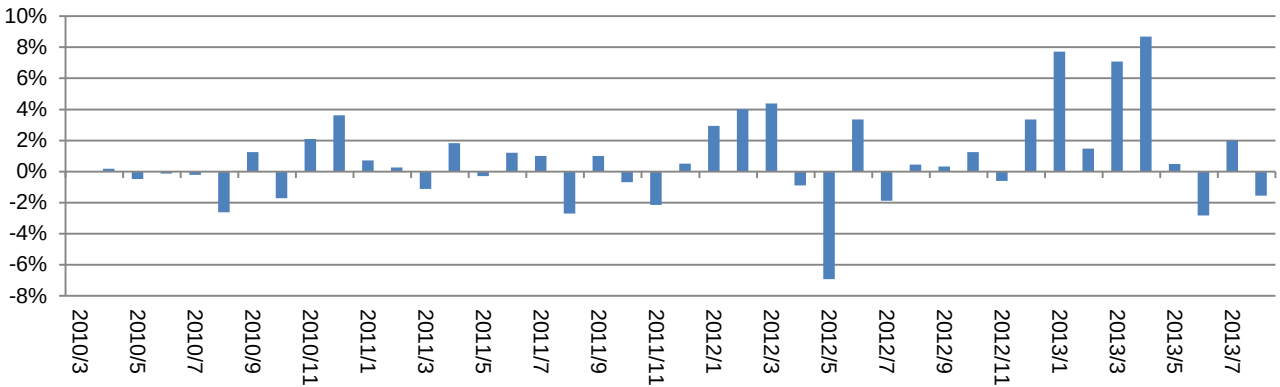


- ・「基準価額の推移」や「収益分配金込基準価額の推移」は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。
- ・「収益分配金込基準価額」とは、収益分配金を非課税で再投資したものと計算した分配金込の基準価額に相当する値で、当社にて算出しています。
- ・「結い 2101」は、TOPIXなどをベンチマークとした運用は行っていないが、国内株式市場との連動性を確認するため、参考としてTOPIX指数を掲載しています。
- ・設定来の実績リターン[年率換算]とは、設定日から基準日までの収益分配金込基準価額の騰落率を年率換算で表示したものです。
- ・設定来の実績リスクとは、設定日から基準日まで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。

設定来	【期間率】	【年率換算】
実績リターン	38.5%	10.1% (A)
実績リスク	—	9.4% (B)
リターン/リスク	—	1.1 (A) / (B)

・実績リターン・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。上記実績リターンは、実際の個別のお客様の収益率とは異なります。

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>

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

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.