発行/鎌倉投信株式会社 鎌倉倶楽部 TEL 050-3536-3300 URL: http://www.kamakuraim.jp/

鎌倉投信 いだ。

2014年6月4日発行

株式会社トビム

第51号





立木を実際に伐採する現場も見学しました

岡山県西粟倉村から地域活性化と 林業再生を目指すいい会社



西粟倉村の森林は86%が人の手 植林された人工林です。人工林は が手をかけて守っていかなけれ ばなりません。日本の森林の4割が 人工林ですが、放置され、荒れてい 工林が多くあります。



載しています。あわせてご覧ください

スの保育園に遊具等を提供一日目はサクセスホール している ディング

いる西粟倉・森の学校を見学しました。一年の活りは、そんな品々を展示・販売して工品を提供しています。「いい会社訪問」のして、地元の間伐材に付加価値をつけた木西粟倉村では、林業の六次産業化を目指 いという声を多くいただきましたので、泊二日の短い日程でしたが、また参加し でもあります ツアーの模様は、鎌倉投信のスタッフブログにも掲 西粟倉・森の学校 (http://goo.gl/anexDF 西粟倉村 百年の森構想(http://goo.gl/IRN O GA)

写真左が樹齢120年の杉、右が樹

年の森は、

代を超

えて大切に守り子供や孫、ひ孫

が育ててきたがのために植!

森林

齢60年の杉です。上の写真でお客 様が抱きついているのが、120年前、 明治時代中頃に植えられた杉です。 その大きさがおわかりいただけます。

ビムシ」への「いい会社訪問」を実施し 結い 2101」の投資先「株式会社ト

新緑の西粟倉村を甚むしたったが、今回は、両日とも天気に恵まれ、風のため開催が延期になりました見いたのに参加しました。昨年秋に台田」としてトビムシの「百年の森ツ田」として、十八日に「いい会社訪

倉村が中心になって進める百年の森案内役となり、日本の林業や、西粟校(トビムシの子会社)の牧社長がで設立した株式会社西粟倉・森の学・ドビムシと岡山県西粟倉村が共同 構想についてお話を伺いました倉村が中心になって進める百

辿り着きます。まる樹齢六十年のまけ目は参加者で しているとのこと。きます。百年の森 者で百年の森を散 策し 年のま

ì を

一は花

い

V

訪

れてみるの

雨

音を目当て

れません。

0

日

大仏胎.

でなれけれ二まそます各差 とも て なしする L つ地が春 いニがそ た。 かで激と 、そうで、 ら規年は の攻却 の攻却 ま 15 真 夏 時せ < 日 な、がは入る梅発五り め お が記 の雨 りで 生年の すぶ時 で入 強 Ī はりるり期 影 あ ま る と梅かにと n つ L なり てき い雨も 工 ば な た暖 の出わ明知ル どがの

ح

ŋ

でにざにれ いが覚えていたれてしまったけれどこで誰から数。『桃栗三年、柿 とっ 」ってあ れ れもそんなはめると思いよ れ教 ど、 わ っ 諺 ま つ こ と いた す。 つの のか つ私わ間忘

鎌倉ある記

はす年小な番な木 でいけまし でもまい年り ぎ以さて上い っ小木が鎌す 以上経っているいたことがありま は植倉 ż 、さら ` ません。 て L 実がなら な なさそ 甘 しま た。 たりを でニ てい 0 った大ち ても、 お j だりおきで 番目 う ŧ · は 一 し粉さて枝 ませ < ح す と思樹 . = L は 、た訳では これいうわ 度 となが わ齢ん れはしま ればしま、 若十たが一き 渋 一本 っ折 j てれ

仏

胎

内

拝

観ならではの

法は胴、肩、首といった

位によって異なり、

内部に残った盛り土をかき出してできた空間

胎内」と呼んでいるのです。銅板を接合する技

た銅を流し込むことで形作ら

れており、

後、 を

きる「胎内拝観」にあります。

ひとつですが、特徴は大仏の中に入ることがで

鎌倉大仏の体は、盛り土で固

見どころとなってい

まで VI た、 が観 ŧ あ 出 察だい せって結果を戈には相広 せ 0 Ĺ てみ ŧ よう 求め بح ま ま柿 思 せ での ても 間い 6 が必 ŧ が 落は 。 す。 秋 11 け要

金

託

さ

n

た

こ草年おの取はも けはれピかい気」 気 1 りも 人にの 手雑時 ド ところ ٧ ŧ なっ 優 が草期 優勢に進めてきまか増えたことももを早取りをしていまれい 朝の始業前の いを伸 Ó を伸ばし、やや畑の気温上昇で成玄 てきました。こちら を めてきました Ĺ 立さな まの あ ŋ, す 育ス 押さ が雑今は

なさそうです V 相手でも 2

同

う。僅か二日間年三月十一日のも鮮明に思いい お客様 みです。 な出 もう少し 2101] ここま 来事 か 思いが思 二日 での 感謝の気持ちで一杯です で百 0 する中 「こう 日の東日本大震災でしょい出されるのが二○一一思い出されますが、中での軌跡を振り返ると様々 い出されますが、動跡を振り返ると 間で株式市場 回 末で九 いう 円を達成で 大変な状況 できる見込、 が で 二〇% です。 せ 下だ寄 下 0

時

間

えててい が て説明へ 大きく < l ッ あ <u>ر</u> ر いま りませ 会に という言葉を す。 なった時 親御さんから「この ん。 最近 1= 思わ い 頂 い 国 お ず 一であっ 目

て子増連熱

くメ 日

欲

を感じずにはいられませ「お金に込められた平和こうした言葉を思いお はいら とも をもいえるお金をお頃 ともいえるお金をお頃 ともいえるお金をお頃 で」と思うので しま心

信は「祈りと

かて

奈川県鎌倉市長谷4-2-28

先月号での案内のとおり、今年の受益者総会は 「横浜港 大さん橋ホール」にて行います。横浜港に 突きでるように造られた会場は、三方が海に臨み、 横浜の名所を左右に見渡せるようになっています。 会場の近くには赤レンガ倉庫や山下公園などがあり、 ちょっと足を延ばせば横浜中華街まで行くこともでき ます。

大さん橋ホール内部は柱を使わない建築が特徴 で、遮るもののない広い空間を体感できます。屋上 には芝生の広場があり、晴れた日には、横浜港を眺 めながらのんびり過ごすことができるのではないで

受益者総会当日の9月27日は外国客船も停泊予 定です。横浜観光がてら、受益者総会にご参加くだ

×

セミナー報告

「結い 2101」運用報告会

毎年、受益者総会とは別に、年に2回、受益者の方を対象に「結い 2101」の運用状況をお伝えしている 運用報告会。4月6日の仙台を皮切りに、6月1日の東京で、今中間期の一連の運用報告会が終了しました。

今回の運用報告会では、現状の投資環境の認識と 今後の方針、そして、この半年で新たに生まれた投 資先のいい会社同士の連携などを報告しました。

また、参加者の方からの質問には、「銘柄数をどこまで増やすのか?」などの今後の投資方針に関するものや、投資先のいい会社の活動に関するものなどがあり、運用責任者の新井が回答しました。これらの質問に対する回答は、今後の「運用コラム」にて説明していく予定です。

また、年に一度の「受益者総会」では、次回決算時点での運用状況をより詳しく報告する予定です。

なお、受益者総会終了後 にも、全国各地で運用報告 会を開催します。



運用報告会での運用責任者の新井

「結い 2101」 投資先 いい会社のいいモノ

ヤマトホールディングス株式会社

羽田クロノゲート

陸海空のスピード輸送と365日24時間稼働の付加価値機能を一体化した、日本最大級の物流ターミナル「羽田クロノゲート」が昨年9月に竣工しました。ヤマトグループのすべての機能が集結され、「速く、正確に届けるための仕組み」と「洗浄」「印刷」「修理」「メンテナンス」など多彩な付加価値機能を持った、まったく新しい物流施設です。

この施設には90分の見学コースがあります(無料/要予約)。実際の荷物が流れていく様子や在庫管理システムを体験することができようです。とても人気があってなかなか予約が取れないようですが、機会があれば行ってみたいです。

▼▼▼ヤマト 羽田クロノゲートの詳細はこちら

http://www.yamato-hd.co.jp/hnd-chronogate/



ル「天空橋駅」から徒歩十八京急空港線、東京モノレー京急空港線「穴守稲荷駅」から徒歩五分から徒歩五分からを変渉線「穴守稲荷駅」

「結い 2101」第5回受益者総会

開催のお知らせ

ヤマトホールティングス 木川社長の 講演が決定しました!

《テーマ》 人がイキイキ、会社もイキイキ ~いい会社で働く人たちの声を聴ごう! ~

今回は、人をテーマに、「結い 2101」の投資先の「いい会社」をはじめ、人財を活かせる企業の生の声を聴ける「場」を設けます。

皆様のご参加を、心よりお待ちしています。

《プログラム(予定)》

開催日:2014年9月27日(土)

10:00-12:00 企業展示(出入り自由)

◎開会は午後からになります。

12:25-17:00

- 開会挨拶
- 「結い 2101」決算・運用報告
- ・投資先"いい会社"の講演 ヤマトホールディングス株式会社 代表取締役社長 木川眞様
- ・パネルディスカッション

参加資格:

決算日(2014年7月22日)現在の「結い2101」**受益者(※)**と そのご家族

◆今年の決算日は、7月19日が休日のため、 7月22日(火)です。

参加申込方法:

次号(第52号)の結いだよりでお知らせします。

会場: 横浜港 大さん橋ホール

神奈川県横浜市中区海岸通1丁目 http://www.osanbashi.com/hall/

※「結い 2101」の受益者とは?

鎌倉投信に総合取引口座をお持ちで、「結い2101」 の<u>残高がある</u>方のことをいいます。

受益者総会とは?

受益者総会は、実は特に定義はありません。

通常の投資信託の運用報告は、決算時点の受益者に 運用報告書を交付するのみです。法的にはこれで問題ありませんが、受益者の皆様に、「結い2101」の決算、運用 状況をより良くお伝えするため、また重大な約款変更等の 承認事項の説明のために、原則として年に一度、ファンド 決算後に、鎌倉投信では受益者総会を独自に定期開催し ています。鎌倉投信は、受益者総会が投資家である受益 者の皆様、投資先企業の経営者、運用者である鎌倉投信 が一堂に会し、その志である3つの「わ」(和、話、輪)を育 む「場」になることを目指しています。

「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」について報告していきます。

【資産形成】

5月の日本株式市場は、世界情勢への不安が後退したことなどから、月後半にかけてTOPIXなどの株価指数は上昇しました。一方で、「結い 2101」で保有しているいい会社の株価は、残念ながら軟調に推移し、「結い 2101」の基準価額は4月末と比較して9円下落し、14,051円となりました。

投資行動では、株価が下がってきた「HUG」さん、「第一稀元素」 さんなどに重点的に投資しましたが、入金額も多かったため、株式 組み入れ比率は4月末から若干低下し、約55%となりました。

また、債券に関しては、現状を維持したため、組み入れ比率は4 月末からほぼ変わらず、約3%となりました。

4月は新規組み入れを1社行ったことから、組み入れ会社数は、47社となりました(現在、投資比率が開示基準に達していない会社が3社あります)。

【社会形成】

全国各地での春の運用報告会が終わりました。たくさんの方々に参加頂き、ありがとうございました!東京での運用報告会に出席されたお客様の多くが投資先の「HASUNA」さん、「Ikeuchi Organic」さんを訪問され、商品を購入されたとの連絡を会社さんから伺い、本当にお客様は投資という限定的な関係性だけではなく、消費者

として積極的に活動して投資先の会社さんを支えて頂いていると 感じました。投資先の会社さん共々大変感謝しています。

また、「いい会社訪問」で今年も西粟倉を訪問しましたが、こちらも皆様の活動から、小さな村に大きなエネルギーを頂戴しています。 これからも鎌倉投信と一緒に活動していきましょう!

【運用概況(2014年5月30日現在】

基準価額※: 14,051円

純資産総額※: 9,190,900,572円

顧客数:7,595人

(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数4,894人)

「結い2101」組み入れ会社数:47社

株式組み入れ比率:54.7% 債券組み入れ比率:3.0%

(※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50回 ■ 【「責任ある機関投資家」の諸原則 その1】

今回は、「責任ある機関投資家」の諸原則についてご説明します。

【「責任ある機関投資家」の諸原則】

鎌倉投信は5月27日に「責任ある機関投資家」の諸原則(日本版スチュワードシップ・コード)の受入れを表明しました。各原則に対する具体的方針等は8月末までに公表予定ですが、今回はどんな原則かを紹介します。

【原則1】機関投資家は、スチュワードシップ責任を果たすための明確な方針を策定し、これを公表すべきである。

【原則2】機関投資家は、スチュワードシップ責任を果たす上で管理すべき 利益相反について、明確な方針を策定し、これを公表すべきである。

【原則3】機関投資家は、投資先企業の持続的成長に向けてスチュワードシップ責任を適切に果たすため、当該企業の状況を的確に把握すべきである。

【原則4】機関投資家は、投資先企業との建設的な「目的を持った対話」を通じて、投資先企業と認識の共有を図るとともに、問題の改善に努めるべきである。

【原則5】機関投資家は、議決権の行使と行使結果の公表について明確な

方針を持つとともに、議決権行使の方針については、単に形式的な判断基準にとどまるのではなく、投資先企業の持続的成長に資するものとなるよう 工夫すべきである。

【原則6】機関投資家は、議決権の行使も含め、スチュワードシップ責任を どのように果たしているのかについて、原則として、顧客・受益者に対して 定期的に報告を行うべきである。

【原則7】機関投資家は、投資先企業の持続的成長に資するよう、投資先企業やその事業環境等に関する深い理解に基づき、当該企業との対話やスチュワードシップ活動に伴う判断を適切に行うための実力を備えるべきである。

(この表明は鎌倉投信のHPにも、掲載されています)

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に際しては、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>

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

「結い 2101」 運用状況(月次)

運用方針

【基準日:2014年5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



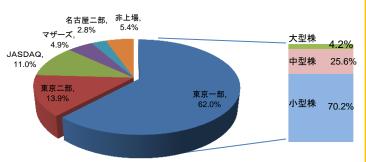
テーマ別構成比



投資先企業上位10社

		構成比				
⊒-ド	会社名	有価証券 残高比	純資産 総額比	市場	業種	テーマ
3175	エー・ピーカンパニー	3.1%	1.8%	東京一部	小売業	人
7716	ナカニシ	3.0%	1.7%	JASDAQ	精密機器	<u>F</u>
6279	瑞光	2.9%	1.7%	東京二部	機械	<u>F</u>
6278	ユニオンツール	2.8%	1.6%	東京一部	機械	<u>F</u>
7931	未来工業	2.8%	1.6%	名古屋二部	化学	A
7956	ピジョン	2.8%	1.6%	東京一部	その他製品	人
6059	ウチヤマホールディングス	2.8%	1.6%	東京二部	サービス業	人
3396	フェリシモ	2.8%	1.6%	東京一部	小売業	共生
4082	第一稀元素化学工業	2.8%	1.6%	東京二部	化学	<u>F</u>
7839	SHOEI	2.8%	1.6%	東京二部	その他製品	A

市場別構成比

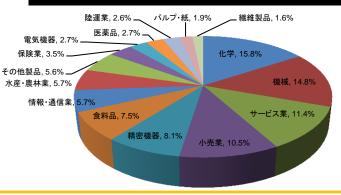


- ・東証と大証の統合を受けて、表示方法を変更しました。
- ・時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘 柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

新規で投資した会社 (2014年5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。

業種別構成比



「結い 2101」 運用状況(月次)

運用パフォーマンス

【基準日:2014年5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して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ませんが、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。

運用成績

	%±1.\01.01	TODIV				
	結い2101	TOPIX				
リターン						
1ヵ月	-0.1%	3.4%				
1年	2.6%	5.8%				
3年	41.0%	43.3%				
設定来	45.6%	24.4%				
設定来(年率換算)	9.6%	5.5%				
リスク(年率換算)						
	9.1%	20.5%				
リターン/リスク(年率換算)						
	1.0	0.3				

収益分配金の支払い実績(1万口あたり)

第1期 2010年7月20日	0円
第2期 2011年7月19日	0円
第3期 2012年7月19日	0円
第4期 2013年7月19日	500円
設定来合計	500円
HAVE TI HIT	

- 分配金は過去に実績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」は収益分配金再投資型の投資信託です。
- ・左記のリターン・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。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。
- リターンの設定来(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。
- ・リスク(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。

< 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に際しては、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>

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