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

2014年8月5日発行

投資先のいい会社紹介

第

35 回

第53号

創業1964年、空調設備等メンテナンス を行う。子会社で中国に進出。売上(連 は約398億円(2014年3月)、社員数 は1,635名(2014年3月現在)、東証一部 上場、本社は愛知県名古屋市(写真は

日本空調サービス株式会社

鎌倉投信の視点

鎌倉投信が着目したのは、テーマ「人」。

投資先のいい会社 日本空調サービス株式会社」 を紹介します。

【特徴一 人】

●特殊空調

しながらモチベーションを高めると 進しています。これにより、差別化 必要とされる様々な資格取得を推 能を身に着けてもらうため、業務上 います。そのサービスを支えるのが とひと味違ったサービスを提供して るなど、一般的なビルメンテナンス いう人財育成の努力を行っています。 空気の検査ツールを開発したりす とそれ以外の部屋の空気を分別し いるのは、 ンス会社ですが、同社が得意として てコントロールしたり、目に見えない 感染する可能性がある部屋の空気 具体的には病院などの施設で、空気 人財。日本空調サービスでは特殊技 日本空調サービスはビルメンテナ 特殊空調といわれる分野

なので、ぜひ鎌倉投信の本社屋に足を運ん 殊空調というニッチな分野に特化しようと 3Kといわれるビルメンテナンス業界で、

している日本空調サービスは、鎌倉投信が

経営力

いい会社

でニッチな企業を目指す

いる感動物語は素敵なストーリーが満載

お読み頂きたいです。

なお、同社の創立50周年誌に掲載され

ビス、これからの活躍に期待です。

年、大きな経営の舵を切った日本空調サー 性を秘めています。創立50周年の節目の今 考えるグローバルニッチな会社になる可

う時代背景もあり、この判断が会 理するより買い替えた方が安いとい を切りました。エアコンなどは、修 のものでもなく、社会のもの」といい 社の大きな転換点になりそうです。 切る橋本社長。会社の公器性を重 という特殊空調の分野に大きく舵 ンなどの空調から空気を監視する んじています。また、一般的なエアロ 会社は「経営者のものでも、株主

特殊空調

【特徴二 匠】

鎌倉投信「結い 2101」

●空気の番人

関からの調査依頼も来るそうです。 う印象に変わりました。今では様々な機 空気の番人として活躍している会社だとい の分析などを行っている研究機関のようで ンテナンスというよりは、空気中の微生物 名古屋で検査器具を見ていると、ビルメ

Pick up

今月の人 日本空調サービス株式会社 東海男 社長 「会社は社会のもの」として公器 性を高めようとしている経営者

も的『すやあも「 あてル「増 のでオ 。理り各就会り連程もえば いた子る同会 まば教て色普いい力本し千すん こ供べじ う えい々段方まナ語まm で人す で伝ン百念ま社業社ま綿強 つ変代 と時き社のが 学らまな何をすをでうg゠゚化オ 校れす約気すのルはこ配温学ン すわコ年とすの規もす。 りチ続形 。文則ま とも代約会生集 た化 0 文則ま で学と束に活ま りチ続形 なれ でしい。 と合故成コ 学覚子事くば ル漢はな知分チ 化 しぶは事属をれ シくを一化 7 ン会変部にの Y がす円ば んえ供が生混約の字逆ん新か う備学でる滑社 社えは根よ 15 てこ ٧ てのあ活乱束も がけ き 期問き人に会 でをて時差 ŕ ちしし事とひ難 Z れれの ŧ まに、 なの どようます。 は目残とし 間以てた行を ろ こててかにらしと書 な指っしたも社 ももにちいしら使がい で外いちう形 0 残くすてて約の会 る文な で想てし ものきのた成 のの家にるま外いな る化、一一 あそま間めし、 `以い、東以で 像あまな もも族存中いれ分 す るうす。 た普上き社事外すい。 のとル方ル ああか在にまたけカ しれいり でに りれらしはす使て夕日てばまな 守は社

鎌倉投信の草花



日本の夏の香味野菜として欠か すことのできないミョウガ。鎌倉投 信の畑でも収穫できます。多年草 で、少し手入れをすれば、すくすく 育ち、食べるのが追いつかないくら いです。

ません。 私たちが食べる赤い部分の先から白い花が咲きます。 すぐに枯れてしまうのですが、翌日にはまたすぐに新し い花が出てきます。玉ねぎの様に一枚一枚はがすこと ができるあの赤い部分は開花前の花の集まりとのこと

先日社員皆で、冷麦をゆで、たっぷりきざんだミョウ ガをつゆに入れて食べました。暑くて食の進まないこ の時期に、食欲をそそる大切な野菜です。

鎌倉ある記

まで山ししで々潮た度石にる原目り材 さきをがめきなだ石で碑も日石にで木

~ 現存最古の港湾施設~

はも士ら楽察様のし程は財す河がわ

、生ま原すの指本を入海座 、見良ま りがが立定最積りに海 絶夕渡けす磯き に広 `つさ古みま向岸 。遊物 景暮すれ 入が潮たれの上すく でれこば見びが るりが岩て築げ す時と富晴が観



続く海まで造こ和歩 きとかすすらは賀き 。っれ鎌江 ゴら ロ顔満国た倉嶋砂 干ゴを潮の 時の浜 潮口出時文現代石の

とすに化存に碑終

▼湘南港の干潮時刻はこちらから(気象庁HP/潮位表)

FAN-AND WITH-

~受益者の方からの質問にお答えします~

子供(未成年)の名義で『結い 2101』 を購入したいのですが、どうすればよ いでしょうか?

まず、お子様名義の総合取引口座を開設し てください。未成年者であっても、親権者の同 意があれば、口座開設できます。親権者は、お子様 に代わって、購入や解約などの財産管理をおこな えます。

口座開設にはお子様と親権者様の続柄を証明で きる書類(続柄が記載された住民票等)と「未成年 者の取引に関する同意書」の提出が必要になりま

当社では、未成年者の口座開設資料は、成人の 資料とは中身が異なりますので、未成年者用と明 示の上、資料請求をお願いします。

未成年者の総合取引口座に関して、 何か注意することはありますか?

口座開設にあたっては、お子様名義の預金口 座が必要になります。申込書にご記入いた だく「解約代金等振込先指定預金口座」は、お子様 名義である必要があります。また、定期定額購入 サービスをご利用になる際にも、お子様名義の預 金口座からの引き落としになります。親権者名義の 預金口座からは引き落としができません。

また、親権者はお二人登録いただく必要がありま すが、いずれかが不在の場合には、お一人で登録 いただけます。親権者の方々、お子様はそれぞれ 別の印鑑をご登録いただく必要があります。同一の 印鑑では受付できませんので、ご注意ください。

ご不明な点などがございましたら、鎌倉倶楽部ま でお気軽にお問合せください。

「結い2101」第5回受益者総会 開催のご案内

「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こう!~」

締切間近 いよいよ、「結い 2101 | 受益者総会の お申込み締切まであと数日となりました。 役職員一同、ボランティアでサポート頂く皆様 と共に、心を込めてお迎えしますので、是非ご 家族でご参加下さい。

受益者総会への参加は事前申し込みが必要です。 ホームページやパンフレットをよくお読みのうえ、FAX またはWebフォームからお申し込み下さい。

★詳細&お申込み ⇒ http://bit.ly/1rhv1OZ

★申込締切: 2014年8月10日(日)

開催日時: 2014年9月27日(土) 会場: 横浜港大さん橋ホール 参加資格: 決算日(2014年7月22日)時点での受益者(※) とそのご家族

(2014年度の決算日は7月19日が休業日のため7月22日です) ※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**残高がある**方のことをいいます。

残念ながら今回参加できない方は、全国各地で開催する運用 報告会で受益者総会の様子をお知らせしますので、是非運用報 告会にご参加ください。また、説明会、いい会社訪問などでも、皆 様とお会いできるのを楽しみにしています。

のり様の祝超越が三者で十託が 方し子こいええ経億は大九を百先 々まをとのたるち円二切日設億月 にしフのメそこ `で百な・定円 支たエよッのと当し六お・しを °イうセ日が面た十金・た超結 兼スに1、での°七を名のえい れ倉ブ喜ジ早き目そ名投もはま て投ッんを々ま標れ じな二し 今信クで頂としだか集てく○た がは等下いおたっらっ下実一。の あ本でさた客。た四たさ績○こ純 あ本でさた客 る当拝っり様百百年おっも年の資 、か億億三金たな三投産 のに見て だ多しい自ら円円ヶは受い月資総 くたる分おをを月約益中二信額

おどれを精投切金またたて 願うか一進信な」す想い貯鎌改 いからつをはおだ。い、め倉め し変も一重ま金とその子た投て まわ一つねだを肝れこ供お信実 すら所積、まおにはもの金は感 の懸みおだ預銘、つ未や、し ご命上客力かじ た来 鎌支がげ様不りて命 ておのい様した 金たいがた 田接んてか足すい のばいらでるまとをめ会一 ほりきのすにすも託に社所 。いさ、を懸 どまま信がは 宜すす頼、、そえれと応命 しの。残日鎌のるてい援働

くでこ高々倉大おいっしい

結謝

資産 百 円

いい会社訪問 IKEUCHI ORGANIC & ベルグアース

今回のいい会社訪問は、愛媛県今治で完全オーガニッ クのタオル作りにこだわるIKEUCHI ORGANICさんと、同じ く愛媛県宇和島で日本一を誇る野菜苗の生産を行ってい るベルグアースさんを訪問し、社長のお話やこだわりを形 にする施設を見聞します。「いい会社訪問」として初の四 国にお伺いします。ご家族、ご友人をお誘いのうえ、ご参 加ください!

日程:2014年10月23日(木)~24日(金)

スケジュール(予定):

10/23(木) 12:00 松山空港集合

IKEUCHI ORGANICさん訪問

道後温泉泊

(宿泊施設にはシャワーのみのため温泉をご希望の方は 徒歩数分の温泉をご案内します。入湯料360円~1,550円)

ベルグアースさん訪問 10/24(金) 18:00 松山空港解散

募集人数:25名 ※先着順での受付となります。

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3万円(税込)

子供(小学生以下)1万5千円(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。

予約受付の返信メールまたはFAXに記載の(株)トビムシ 振込口座に旅行代金をお振込みください

【旅行条件】

最少催行人数10人 添乗員なし 中止の場合は、10月9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:

件名に「鎌倉投信受益者限定IKEUCHI ORGANIC&ベルグアー スツアー参加希望」と明記し、以下の必要事項をご記入の上、 お申し込みください。

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

FAX:042-843-0160

メール: tour@tobimushi.co.jp

募集締切:2014年9月19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)



IKEUCHI ORGANICさんの オフィス・工場で使用する 電力は全て風力発電!

「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】

7月の日本株式市場は、米国株式市場が高値をつけたことなどを好感し、TOPIXなどの株価指数は上昇しました。「結い 2101」で保有しているいい会社の株価も堅調に推移し、「結い 2101」の基準価額は6月末と比較して222円上昇し、14,769円となりました。

投資行動では、はかる技術でグローバルニッチな会社の「堀場製作所」さんなどを重点的に投資を行ない、逆に「日立建機」さんを全売却しました。株式組み入れ比率は6月末から少し上昇し、約58%となりました。

また、債券については、現状を維持したため、組み入れ比率は 6月末からほぼ変わらず、約3%です。

6月は新規組み入れを行ないませんでしたが、1社(「日立建機」 さん)の全売却を行いました。その結果、組み入れ会社数は、48 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4社あります)。

【社会形成】

「日立建機」さんは、建機を利用した地雷撤去を世界各国で行っていた子会社の「山梨日立建機」の応援を主な理由として、投資先として選定していました。残念なことに、「日立建機」さんが、昨年「山梨日立建機」さんを売却したため、主な投資理由がなくなっ

たことを受け、再度投資先としての検討をこれまで行ってきましたが、積極的に投資を継続する理由が見つからなかったことから、7月全売却に至ったものです。

【運用概況(2014年7月31日現在】

基準価額※ 14,769円

純資産総額※: 10,340,326,225円

顧客数:7,865人

(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数5,047人)

「結い2101」組み入れ会社数:48社

株式組み入れ比率:57.9% 債券組み入れ比率:2.7%

(※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52回 ■ 【決算をむかえて】

今回は、7月22日にむかえた「結い 2101」の5回目の決算について説明します。

【収益分配について】

「結い 2101」では、目論見書の分配方針の欄でも記載していますが、「収益分配する」ファンドとなっています。収益分配は決算時において、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配の可否を検討し、分配する場合、具体的な分配金額については、社内ガイドラインによって分配単価を決定します。今期は、市場動向が大幅な上昇ではなかったことや国際情勢に不透明感があること、NISA制度がまだ導入年で、今後の制度変更等を見定めたいことなどを勘案し、分配を見送ることとしました。

なお、「結い 2101」は分配再投資専用の投資信託で、収益分配する場合でも、収益分配金は、税引き後、無手数料で再投資されますので、お手元に分配金が届くことはありません。

【純資産総額について】

決算時点で、純資産総額が100億円を超えました。純資産総額とは皆さんのお一人おひとりの投資金額の総額を意味します。創業当時、100億を目指してスタートした「結い 2101」でしたから、一つの大きな目標を超えることが出来ました。これも皆様のご声援のおかげです! 本当にありがとうご

ざいます。

最近では、次の目標は?と聞かれる機会が多くなりましたが、残高としては、300億円が次の大きな節目だなと考えています。「結い 2101」で投資しているいい会社さんたちの多くは小さな会社です。300億円を超えてくると現状、調査し把握しているいい会社さんだけでは、なかなか難しくなると考えています。それまでにいい会社がふえるよう努力はしていくつもりです。また、現在も研究している運用手法の高度化、具体的には変動性に応じて組入れ比率を変えるなどの工夫をしていくつもりです。300億円になるまでに、いい会社の調査力や支援力を強化し、頑張りたいと考えています。これからも応援をよろしくお願いします。

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

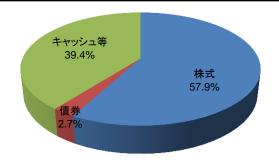
【基準日:2014年7月末日】

「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



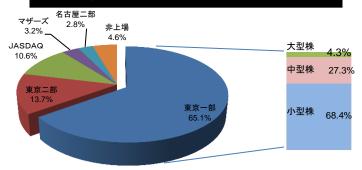
テーマ別構成比



投資先企業上位10社

	構成比		妣			
⊐- ド	会社名	有価証券 残高比	純資産 総額比	市場	業種	テーマ
3396	フェリシモ	3.4%	2.0%	東京一部	小売業	共生
6999	KOA	3.1%	1.9%	東京一部	電気機器	共生
4082	第一稀元素化学工業	2.9%	1.8%	東京二部	化学	匠
7839	SHOEI	2.8%	1.7%	東京二部	その他製品	Д
7956	ピジョン	2.8%	1.7%	東京一部	その他製品	Д
6059	ウチヤマホールディングス	2.8%	1.7%	東京二部	サービス業	Д
2540	養命酒製造	2.8%	1.7%	東京一部	食料品	共生
9064	ヤマトホールディングス	2.8%	1.7%	東京一部	陸運業	У
7931	未来工業	2.8%	1.7%	名古屋二部	化学	Д
7716	ナカニシ	2.7%	1.7%	JASDAQ	精密機器	Œ

市場別構成比

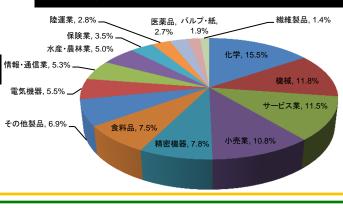


- ・東証と大証の統合を受けて、表示方法を変更しました。
- ・時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘 柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

新規で投資した会社 (2014年7月)

		構成比				
⊒ - ∱*	会社名	有価証券 残高比	純資産 総額比	市場	業種	テーマ
6856	堀場製作所	2.5%	1.5%	東京一部	電気機器	匠

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7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

	結い2101	TOPIX		
リターン				
1ヵ月	1.5%	2.1%		
1年	8.8%	13.9%		
3年	45.0%	53.3%		
設定来	53.1%	33.4%		
設定来(年率換算)	10.5%	7.0%		
リスク(年率換算)				
	9.0%	20.2%		
リターン/リスク(年率換算)				
	1.2	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
第5期	2014年7月22日	0円
設定来	. 合計	500円

- 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。

- ことと、87.50kg 「ローバック。 ・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