

結いだより



鎌倉投信

2014年10月3日発行

第55号

いい会社をふやしましょう！
第五回「結い 2101」受益者総会



「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！～」

今年は「人」をテーマに開催し、大盛況のうちに終了しました。

九月二十七日(土)横浜港大さん橋ホールにて第五回「結い 2101」受益者総会を開催しました。当日は天気にも恵まれ、全国から八百名程のお客様が参加されました。国際客船のターミナル港でもある横浜大さん橋には豪華客船が停泊していて、総会に彩りを与えてくれました。

今総会は「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！と題して、「いい会社」の選定基準の一つである「人」をテーマに準備を進めてきました。

午前中は「人」を基準に選定している投資先企業を中心に、企業展示ブースにおいて、「いい会社」の会社案内やパネル、記念品などを展示・配布していただき、総勢十九社もの会社が出展されました。

午後より講演を開始し、運用責任者の新井和宏による運用報告を行いました。例年はこの決算・運用報告の中でスライド形式で社会形成を報告しますが、今年は趣向を変え、投資先企業の若手女性社員たちを交え、「女子会を開催しました。入社後に感じたことや会社の雰囲気などをお話いただきました。」

その後は、ヤマトホールディングスの木川社長に、「満足創造経営」と題し、「講演頂きました。講演の中で紹介された、「感動体験DVD」では多くのお客様が涙ぐんでいました。今年参加いただけなかったお客様も来年こそご参加ください。」

なお、当日の様子はこれから開催する、「結い 2101」の運用報告会でもご覧いただけますので、こちらへの参加もご検討ください。

午後より講演を開始し、運用責任者の新井和宏による運用報告を行いました。例年はこの決算・運用報告の中でスライド形式で社会形成を報告しますが、今年は趣向を変え、投資先企業の若手女性社員たちを交え、「女子会を開催しました。入社後に感じたことや会社の雰囲気などをお話いただきました。」

その後は、ヤマトホールディングスの木川社長に、「満足創造経営」と題し、「講演頂きました。講演の中で紹介された、「感動体験DVD」では多くのお客様が涙ぐんでいました。今年参加いただけなかったお客様も来年こそご参加ください。」

なお、当日の様子はこれから開催する、「結い 2101」の運用報告会でもご覧いただけますので、こちらへの参加もご検討ください。

午後より講演を開始し、運用責任者の新井和宏による運用報告を行いました。例年はこの決算・運用報告の中でスライド形式で社会形成を報告しますが、今年は趣向を変え、投資先企業の若手女性社員たちを交え、「女子会を開催しました。入社後に感じたことや会社の雰囲気などをお話いただきました。」

その後は、ヤマトホールディングスの木川社長に、「満足創造経営」と題し、「講演頂きました。講演の中で紹介された、「感動体験DVD」では多くのお客様が涙ぐんでいました。今年参加いただけなかったお客様も来年こそご参加ください。」

なお、当日の様子はこれから開催する、「結い 2101」の運用報告会でもご覧いただけますので、こちらへの参加もご検討ください。

↓ 企業展示エリアでは、投資先企業等による商品説明やサンプル商品などを楽しんでいただきました。



↑ 運用報告の中の投資先「女子会」の様子です。大勢の観客の前でも、しっかりと受け答えされているその度胸の良さに驚かされました。



ヤマトホールディングスの木川社長にご講演いただきました。



ヤマトホールディングス木川社長を交えてのパネルディスカッションの様子です。保有比率0.017%の株主にすぎない鎌倉投信の受益者総会への参加、本当にありがとうございました。

徐々に日が暮れるのも早くなくなり、秋の夜長という言葉を思い出したりします。



何気なくつけっ放しにしていたテレビで、体によい秋野菜をベストテン形式で取り上げていました。タマネギは血液サラサラ、ニンニクは胃がんのリスクを小さくするなど、それぞれのよい点を説明しています。結局のところ万能的食品は減多になく、医食同源、日頃からバランスよく色々な食品を食べるのが一番よいのでしょう。

学校を卒業し、学問といわれるものから離れて、随分と時間が経ちます。社会人になる時には、働くことと学ぶことは大きく違うものだと思っていました。長年働いた今でもその思いは変わりませんが、働く中には学ぶ場面が多くあり、学ぶ姿勢を止めてしまえば仕事のレベルも向上しないというのも事実だと思えます。とはいえ、教科書を読んだり先生の話を聞いていけばよいわけでもなく、また、正解が解らない問題にも直面します。そして、悩んだり困ったりすると、人はつい、特効薬のようなものを求めてしまいがちになります。

野菜のように科学的にその効能が明らかにされていくと、日頃の食生活に気をつけ、予防を心がけるようになるでしょう。

仕事にも万能薬などないのでしょうから、「日頃の積み重ねが大切なんだよな」と、呟いている秋の夜長でした。

FAN-AND WITH

～受益者の方からの質問にお答えします～

Q

仕事で海外赴任することになりました。引き続き『結い2101』を購入できるのでしょうか？

A

『結い2101』は国内に居住する方のみが購入できる金融商品です。大変残念ですが、非居住者に該当することになった際には、出国中に取引(購入および解約、定期定額積立を含む)いただくことができません。

当社では、非居住者を次のように定義をしています。

- ①外国に1年以上暮らしている(あるいは暮らす予定である)方
- ②外国にある事務所(本邦法人の海外支店等および現地法人ならびに国際機関を含む)に勤務する目的で出国し、外国に滞在する方

①、②のどちらかに該当する場合には非居住者となり、出国前・出国後に所定の手続きを行っていただく必要があります。早めのご連絡をお願いします。

特定口座で『結い2101』を保有されているお客様は、出国前に所定のお手続きをいただくと、帰国後に再度、特定口座へ移行することができます。その場合でも、出国中のお取引(購入および解約)はできませんのでご注意ください。

なお、NISA口座をご利用のお客様は、出国前にNISA口座の閉鎖手続きをさせていただきますが、他口座で引続き保有することは可能です。詳しくは、鎌倉倶楽部までお問合せください。

メッセージ

第5回「結い2101」の受益者総会を終えて

横浜大さん橋ホールで受益者総会を開催しました。受益者とそのご家族、投資先の「いい会社」、そしてボランティアの皆様の御蔭で総じてよい総会になったと思います。本当にありがとうございました。

私には、総会で運用報告と併せて伝えたかったメッセージがありました。「結い2101」に関わる企業や人の姿を通じて、「自分にできる小さな一歩」をここに集う多くの人と共に踏み出した一歩、「意思あるお金が社会を変える」といった想いでした。

また、被災地における業務再開の判断を現場に委ねるといふ英断は、社員を信じる気持ちなくしては為し得なかったでしょう。私は、木川社長との対話の中に「木川社長を突き動かしているもの」を探しました。答えは「為さざるの罪」という言葉を座右の銘にする木川社長の生き方にありました。正しいと感じたら失敗を恐れずに行動する。何もせずに不平不満をいつたり、見ぬふりをしたりすることは罪だということ念です。

自分は今までどれだけたぐさんのことを見過ぎてきただろうか、決断せずに曖昧に生きてきただろうか、と反省しました。そして、自分にできることは何かを考え、私も小さな一歩を踏み出す勇氣を持とうと心に誓いました。

来年の受益者総会もまた多くの受益者の皆さんと一緒できることを楽しみにしています。またのご参加、心よりお待ちしております。

(鎌田 恭幸)



「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】

9月の日本株式市場は、米国の株式市場が堅調なことや円安が進行したことを受け、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8月末と比較して154円上昇し、14,969円となりました。

投資行動では、円安などで株価が下落した「ツムラ」さんや「エフピコ」さんなどを中心に投資を行ないましたが、入金も多かったことから、株式組入比率は8月末とほぼ変わらず、約59%となりました。

また、債券については、現状を維持したため、組入比率は8月末からほぼ変わらず、約3%となりました。

9月は新規組み入れを行ないませんでした。したがって、組み入れ会社数は、48社と変わっていません。

【社会形成】

9月27日の受益者総会では、投資先のいい会社5社の若手社員さんから直接お話を頂戴する機会が持てました。地鶏の命を「いただく」という話から、虫の研究をしてきた話まで様々な経験とそこから何を学び、どう生きていくのかという所まで会話が進み、とても楽しい会となりました。それぞれがイキイキと働いている姿が容易に

想像でき、この社員さん達がいる会社さんは、やはりいい会社だと思える内容だったのではないのでしょうか。これからも、社会形成をお伝えするためにチャレンジしていきますので、よろしくお願いします。

【運用概況(2014年9月30日現在)】

基準価額※: 14,969円
純資産総額※: 11,151,249,779円
顧客数: 8,158人
(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数5,235人)
「結い2101」組み入れ会社数: 48社
株式組み入れ比率: 58.9%
債券組み入れ比率: 2.5%

(※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54回 ■ 【「責任ある機関投資家」の諸原則 その4】

「責任ある機関投資家」の諸原則の方針など、「コードの各原則に基づく公表項目」をホームページに掲載したので、今回も、各項目についてご説明いたします。

【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

投資先企業と「目的を持った対話(※)」を建設的に行うためには、その前提として経営理念や価値観を相互に理解し、認め合うことが大切です。そのため、鎌倉投信は、投資先企業に対して自らの投資哲学や運用姿勢を十分に伝えと共、当社の投資基準に照らして組み入れた会社については、基本的にその経営方針を支持します。一方で、互いの信頼関係の結果として共有した課題等については、投資先企業の経営理念を具現化するための要望や改善に向けた協力等を行い、投資先企業の発展に貢献します。

(※)対話とは、未公表の重要事実の入手を目的とするものでなく、法人関係重要情報を入手した場合は、社内規程により厳格に管理しています。

【具体的な行動結果】

「…経営理念や価値観を相互に理解し、認め合うことが大切です…」

⇒投資先企業からも株主として役に立つ投資家かどうかを判断してもらうため、現在では鎌倉投信の経営理念や価値観も理解して頂けるような機会を設けるようにしています。

「…課題等については、投資先企業の理念を具現化するための要望や改善に向けた協力等を行い、投資先企業の発展に貢献します」

⇒あくまでも投資先の「いい会社」の全てのステークホルダーが発展成長し、その総和が最大化できるように対話を行い、鎌倉投信の知見やネットワークで役に立てるよう、今後も努力していきます。

これからも投資先の「いい会社」の皆様は「こんな株主がいて良かった」と実感してもらえるよう、積極的に対話していきますので、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%、ただし鎌倉投信(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

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

「結い 2101」 運用状況(月次)

運用方針

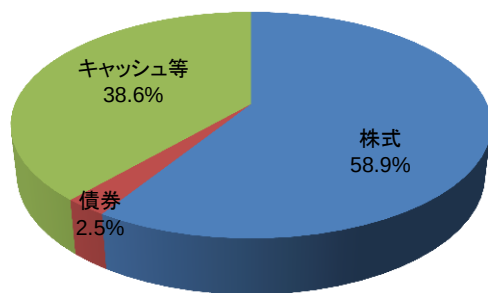
【基準日:2014年9月末日】

「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。

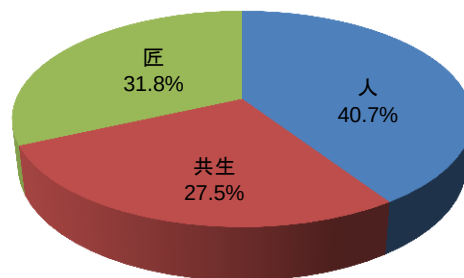
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



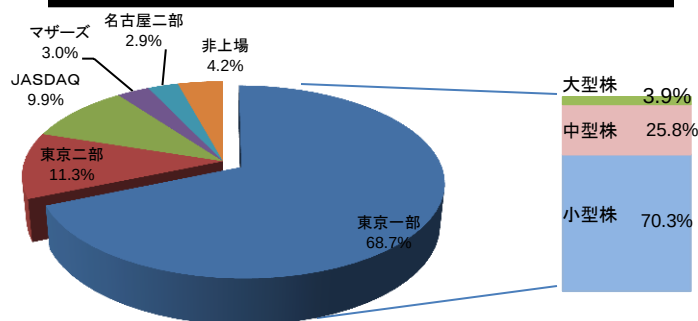
テーマ別構成比



投資先企業上位10社

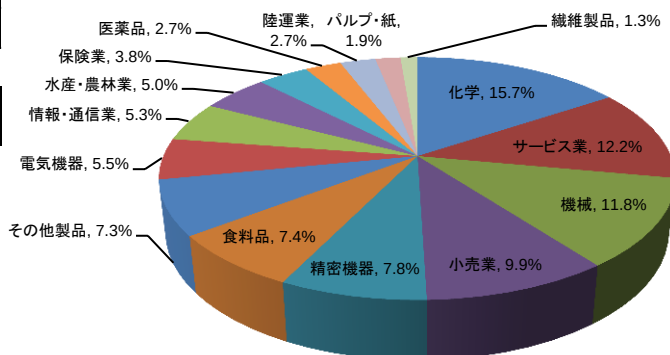
コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		有価証券 残高比	純資産 総額比			
4082	第一稀元素化学工業	3.3%	2.0%	東京二部	化学	匠
6999	KOA	2.9%	1.8%	東京一部	電気機器	共生
7931	未来工業	2.9%	1.8%	名古屋二部	化学	人
7956	ビジョン	2.8%	1.7%	東京一部	その他製品	人
6278	ユニオンツール	2.8%	1.7%	東京一部	機械	匠
6059	ウチヤマホールディングス	2.8%	1.7%	東京一部	サービス業	人
2198	アイ・ケイ・ケイ	2.8%	1.7%	東京一部	サービス業	人
7730	マニー	2.8%	1.7%	東京一部	精密機器	匠
6279	瑞光	2.8%	1.7%	東京二部	機械	匠
2540	養命酒製造	2.8%	1.7%	東京一部	食料品	共生

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 (2014年9月)

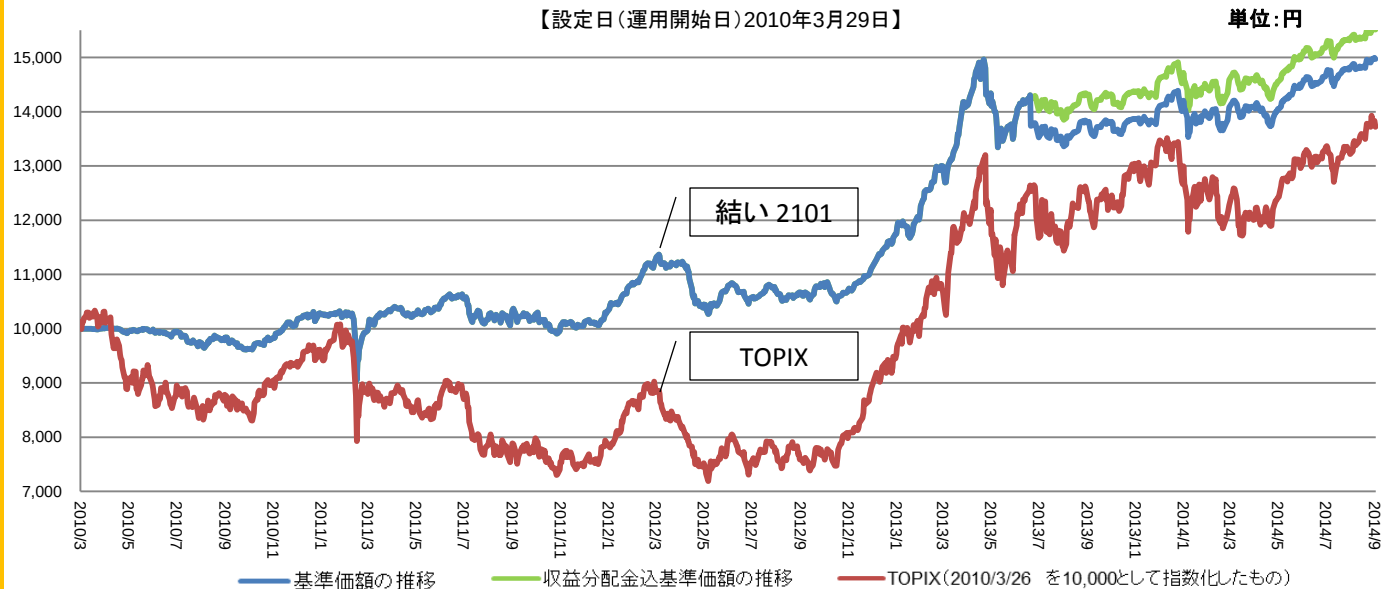
当月は、開示可能な組み入れ比率に達した投資先はありません。

「結い 2101」 運用状況(月次)

運用パフォーマンス

【基準日:2014年9月末日】

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、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。

運用成績

	結い2101	TOPIX
リターン		
1ヵ月	1.0%	3.8%
1年	8.5%	11.1%
3年	49.6%	74.2%
設定来	55.1%	37.2%
設定来(年率換算)	10.4%	7.4%
リスク(年率換算)		
	8.9%	20.0%
リターン/リスク(年率換算)		
	1.2	0.4

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。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。
- ・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.