KAGOME

野菜生

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

2015年6月3日発行

投資先のいい会社紹介

第 41 

第63号



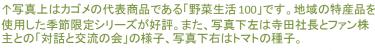












# トマトもファン株主も大切にする、いい会社

どの 増やしていったそうです。 徐々に、同社のファンになる株主を 様々な試行錯誤を繰り返す中で 超えています。商品紹介・試食会な 所有比率は株主数ベースで99%を を突破、そのうち個人株主の株式 た株主数は、14年12月には20万人

Pick up



1899年創業。トマト加工品の最大手、自然素材を 生かした商品開発力に定評。トマトをはじめとした 生鮮野菜にも注力。東京一部上場。本社は愛知

# を生産している会社です。 マト加工品や自然食材を使った商品 トマトジュースや 野菜ジュースなどト 仔じの「カゴメ トマトケチャップ」や 野菜生活100」をはじめとした、 カゴメ株式会社は、皆さんよくご

食料自給率改善

行っています。 者不足などにより生産者数や栽培 の全量国産化を目指しています。現性追求のため、トマトジュース原料カゴメでは、国内農業の持続可能 トマトの産地・生産者の開拓を自ら していますが、全量国産化に向け、 けでは賄えない分は海外産を使用 面積が伸び悩んでいるため、国産だ 状は、トマト生産者の高齢化や後継

菜生活100」では季節限定シリーも行っています。野菜ジュースの「野 の特産品の魅力をカゴメの商品とし 活かした商品開発を行っています。 ズとして、長野県の白桃を使った て全国にとどける「地産全消」活動 ・白桃ミックス」など、地域の特色を また、各地の野菜やフルーツなど

# ファン株主20万人

実行している同社の活動を今後とも応援

年当時、6千名程にすぎなかつ 催しや株主優待の導入など

を深めてもらっているそうです 囲気とは異なり、ロビー展示等で役員・社 員と直接対話し、企業活動や商品への理解 カゴメの株主総会は通常の株主総会の雰

投資先のいい会社、

「カゴメ株式会社

を紹介します。

的に高い企業価値(高いPER)を実現してい 在は株価の安定化や、同業他社よりも相対 ます。ロイヤルティの高い「ファン株主」の存 え、親しみをこめて「ファン株主」と呼んでい カゴメではお客様と株主は表裏一体と考

# 【特徴二 匠】

ています。 良・農業研究により、農家が収穫しやすい保有水準です。それらを活用した品種改していて、これは民間企業では世界有数のカゴメは7、500種のトマト種子を保有 トマト、病気に強いトマトの開発など、トマ トの持つパワーを活かす商品開発につなげ ●世界トップクラスのトマト遺伝資源

# 鎌倉投信の視点

と捉えています。 間性を尊重する」このような想いを着実に う言葉があります。「自然の恵みと多くの の一つである「食料自給率改善」という点鎌倉投信では同社を「共生」の評価項目 力を入れていることは大きな効果がある プシェアを誇るカゴメが国内農業の継続に に着目しました。トマトジュース市場でトッ 人々との出会いに感謝し、自然生態系と人 カゴメの企業理念のひとつに「感謝」とい 鎌倉投信では同社を「共生」の評価項

直行





# たもたて料テる送いに「 で届 よしたが、これな中でも がたいこと がたいこと ないった声をかけていただくことにしたのもそんな想いからでした。ことにしたのもそんな想いからでした。ことにしたのもそんな想いからでした。いど等で紹介され、普段の十倍以上の資料を新れがあった時も頑張って手書きを「筆で手書きすいといった声をかけていただくことにした。一種の人上の資料を郵びました。「手書きの宛名に感動した。」といった声をかけていただくこと。 想を本 も一所以ことになっているという。 手書きの継続を断念がでにない数のお客様がでにない数のお客様がでいただいています。

す様 7

鎌

田

恭

幸

しました。受益者様向けの業務や口座開いていたの手続きといった通常のサービスの質が、下することがあってはならない、というは手書き」と期待されたお客様には申しいない気持ちで一杯です。「大変だけど手での中で涙しました。その気持ちが本当にしかったのです。しばらくの間、手続きでお待たせした。でるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えできるようなるべく早くご要望にお応えてきるとしています。 本当には申した。 開設資料というなの質が 一つひ ように なすが、り 嬉心書訳料苦低設

# 鎌倉投信の草花



きの先 鳴から夏 色惚 物花が庭を彩れてしまうに とな音色を楽していれてしまうに となっまの種類になった。 となったが、 はれてしまうに はれてしまうに はれてしまうに はれてしまうに り類し まほ 始のむすど、るかのか。に思ウ 

待ら ち是ど し非な て教た いえか まて詳 下し さい ° かい 2"(1 絡し

異変が・・・な 財状になって りっら、コッカ らっぽがればなって しっぱが、コッカ でないだが咲いた をながら、英に とした とした をはどに希少い をないた。 をないたが咲いた をないたが咲いた をないたが咲いた をないたが咲いた をないたが咲いた をないたが咲いた をないたが咲いた をないたが咲いた をないたが咲いた をないたがら、英に とした 

# 『投資は「きれいごと」で成功する』 の出 版 記 念 講 演 について

4月に出版された当社運用責任者・新井の著書『投資は「きれいごと」で成功する』は、多くの方々にお読みい ただいていて、鎌倉倶楽部にも読まれたお客様の声が数多く寄せられています。この出版を記念した講演があ ります。今回、日本最大級のボランティア組織を率いた西條剛央氏の著書『チームの力』(筑摩書房)との合同出 版記念講演として開催されます。新井は、「なぜ投資は"きれいごと"でうまくいくの?」と題して講演します。ファ シリテーターは、「人と経営研究所」所長、大久保寛司氏です。ご興味のある方は、足を運んでみてください。

日 程:2015年6月24日(水) 19:00-21:00(開場 18:30)

会 場:めぐろパーシモンホール 大ホール

住 所:東京都目黒区八雲1-1-1

参加費:2,000円

申込方法:主催者のホームページからお申込みください。

http://akademeia.jp.net/?page\_id=457

※鎌倉投信では、参加申込の受付はしていませんので、ご了承ください

主 催:本質行動学アカデメイア 共催:筑摩書房・ダイヤモンド社

Н P: <a href="http://akademeia.jp.net/?page\_id=475">http://akademeia.jp.net/?page\_id=475</a>



書籍は、ダイヤモンド社の販売サイト、 アマゾン、セブンネット等で購入いた だけます。

# 「結い 2101」第6回受益者総会®

開催のお知らせ

今回は、一昨年と同様、千年の古都で「結い 2101」の投資先である「いい会社」との対話の「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:2015年9月5日(土)

10:00- 企業展示(出入り自由)

◎基調講演等の開会は午後からになります。

13:00-17:00(予定)

※詳細は次号

(第64号)の結いだよ

りでお知らせします。



### 参加資格:

決算日(2015年7月21日)現在の「結い 2101」**受益者** (※)とそのご家族

◆7月19日が休日のため、今年の決算日は、 7月21日(火)です。

## 参加申込方法:

次号(第64号)の結いだよりでお知らせします。

会場: 国立京都国際会館・アネックスホール

京都市左京区岩倉大鷺町422番地

http://www.icckyoto.or.jp/

# ※「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」の保有残高がある方のことをいいます。

# 受益者総会 戻とは?

通常、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書面交付するのみです。法的にはこれで問題ありませんが、鎌倉投信では、受益者の皆様に、「結い 2101」の決算、運用状況をよりよくお伝えするため、また重大な約款変更等の承認事項の事前説明のために、原則として年に一度、「結い 2101」の決算後に、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。

なお、「受益者総会」は鎌倉投信の登録商標です。

# ~住宅街を空中散歩~

湘南モノレール

しょうなんものれーる

子十近 イ洗に中湘 で短駅レ切しん手の六く大キ弁鎌央南大はいまーな、ど段観お号に船ン財倉公町船の区でル足沿なと光店では駅グ天駅園屋駅魅間八。 シ線いしで

んお第倉 る、さ鎌目。ないのモはしほ交が菓三駅 ハ銭ら倉の らう島ノ大かと通



※過去の結いだよりは こちらから。

http://www.kamakuraim.jp/yuidavori/

を関いてす。 を関いては、高台を関係にの相対に、高台を関係点の相対には、高台を関がままでは紹介を関越駅までまるは、高台では、高台では、高台では、高台では、ままで、また、近のは、まりです。

・鎌倉ある記

くしし軽かおよかれを

# IKEUCHI ORGANIC

池内社長講演&運用報告会

「結い 2101」の投資先で、風で織るタオルでおなじみのIKEUCHI ORGANIC株式会社、池内計司(いけうちけいじ)社長の講演&運用報告会第2弾を福岡で行います。

IKEUCHI ORGANIC京都ストアでの第1弾に続き、今回はなんと、同社3店舗目となる福岡ストアをオープン前夜に開放いただいての開催となります。池内社長のタオル作りに込めた想いと経営理念についてお話を伺う予定ですので、ぜひご参加下さい。

日 程:2015年6月11日(木) 19:00-21:00 会 場:IKEUCHI ORGANIC 福岡ストア

場:IKEUCHI ORGANIC 福岡ストア 所:福岡市博多区下川端町3番1号

博多リバレインセンタービル 1F 員:30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

参加貨格:「結い 2101」の受益者とその家族および同任者(同伴者は1名まで、紹介者のみの参加は不可) 申込方法:当社鎌倉倶楽部まで、電話または下記ホームページよりお申込みください。

電話:050-3536-3300

H P: http://www.kamakuraim.jp/post-41641/



# 「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月初めに大きく下げたものの、米国景気における利上げ観測が強まったことにより円安が進み、結果TOPIXなどの株価指数は前月を上回る水準となりました。

「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」の基準価額は前月末と比較して30円上昇し、16,312円となりました。

投資行動では、「リオン」さんや「マニー」さんなどを中心に投資を行ない、株式組み入れ比率は前月末より上げ約63%になりました。

また、債券に関しては、現状を維持したため、組み入れ比率は先 月末からほぼ変わらず約2%となっています。

5月は新規組入を行いませんでした。したがって、組み入れ会社数も、50社と変わっていません。

### 【社会形成】

投資先の「ヤマトホールディングス」さんの行っているCSV活動、「プロジェクトG」の地方自治体との連携案件数が、3月末で1,000件を超え、個別協定を締結した自治体数が216にまでなったそうです。これまで地域住民の生活を支援するサービスは、主に各自治体が担ってきましたが、自治体の財政状況の悪化や高齢者の増加等によってサービス低下やサービスそのものの存続が困難になっている現状を捉え、ヤマトグループ各社が保有する物流・情報・決済の

機能を、行政・地域住民・生産者といった方々や地域に根ざした同業他社にも自由に使ってもらえる「プラットフォーム」として開放し、協業という形で、地域活性化のための新しいインフラを行政(government)と一緒に作っていくのが「プロジェクトG」です。今後もヤマトさんを応援していきたいです。

### 【運用概況(2015年5月29日現在)】

基準価額※: 16,312円

純資産総額※: 15,652,110,298円

顧客数:9,913人

(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数6,205人)

「結い2101」組み入れ会社数:50社

株式組み入れ比率:63.4% 債券組み入れ比率:2.3%

### (※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62回 ■ 【先物による売りヘッジ】

今回は、運用報告会でもお話している「先物による売りヘッジ」の検討状況についてです。

### 【検討する理由は?】

全国の運用報告会でお話していますが、急速な株式市場の上昇から、市場の短期的な下落リスクは徐々に増加傾向にあると鎌倉投信では判断しています。なぜならば、企業業績以上に急速な株式市場の上昇があると、市場の期待だけが膨らむからです。「結い2101」の運用においても、その下落が価格変動リスク10%以内を短期的に超えてしまう局面も想定されるため、「先物による売りヘッジ」の導入を検討している段階です。具体的には、今後、追加投資していく株式と同額もしくは一部の比率の先物(例えばTOPIX先物)を売り建てるというものです。今後の基準価額の、ヘッジ部分の変動を抑える効果が期待できますが、その分コストがかかってしまうというデメリットも生じます。総合的に判断して決めたいと考えていますが、現段階では検討にとどまっています。

ご意見があれば、お寄せください。

### 【具体的な導入時期等や今後の予定は?】

具体的な導入時期等は決まっていませんが、市場がこれから先も 安定的に企業業績以上に上昇し続けていくようであれば、実施す る可能性はあります。ただし、先月(2015年5月)のパフォーマンス を考えると「結い 2101」とTOPIX・日経平均との連動性は(現状局 面では)低いようなので、しばらく様子を見たいと考えますが、導入 のための調査は引き続き行っていきます。

これからも安心していただける運用を心がけていきますので、ご支援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)



## 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資料で、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、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。
- ・本資料の使用権は、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

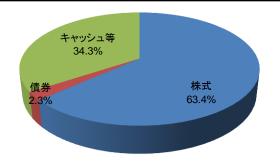
【基準日:2015年5月末日】

「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



# 投資先企業上位10社

		構成	批			
<b>⊒-</b>  ,	会社名	有価証券 残高比	純資産 総額比	市場	業種	テーマ
1379	ホクト	2.7%	1.7%	東京一部	水産・農林業	共生
6278	ユニオンツール	2.6%	1.7%	東京一部	機械	匠
6856	堀場製作所	2.6%	1.7%	東京一部	電気機器	匠
6482	ユーシン精機	2.6%	1.7%	東京一部	機械	匠
4471	三洋化成工業	2.6%	1.7%	東京一部	化学	匠
6999	KOA	2.6%	1.7%	東京一部	電気機器	共生
7740	タムロン	2.6%	1.7%	東京一部	精密機器	匠
2811	カゴメ	2.6%	1.7%	東京一部	食料品	共生
2220	亀田製菓	2.5%	1.7%	東京一部	食料品	共生
3676	ハーツユナイテッドグループ	2.5%	1.7%	東京一部	情報·通信業	匠

# 新規で投資した会社 (2015年5月)

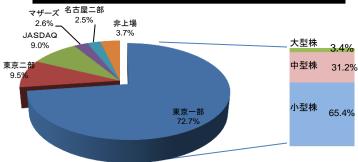
		構用	戊比			
<b>⊐-</b> ŀ*	会社名	有価証券 残高比	純資産 総額比	市場	業種	テーマ
6823	リオン	1.5%	1.0%	東京一部	電気機器	匠

# テーマ別構成比



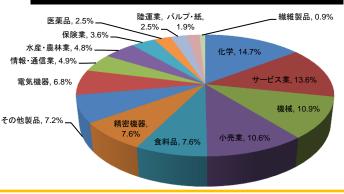
・時価総額基準での構成比率となっています。

# 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

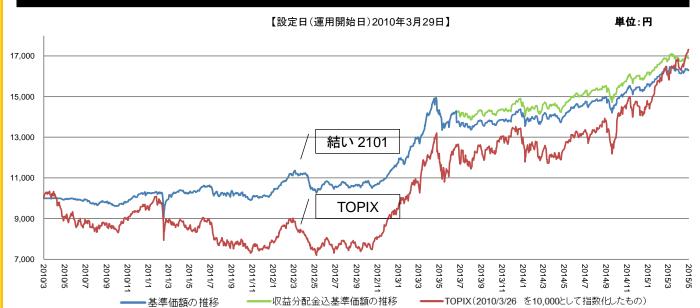


# 「結い 2101」 運用状況(月次)

# 運用パフォーマンス

# 【基準日:2015年5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	0.2%	5.1%
1年	16.1%	39.3%
3年	61.9%	132.6%
5年	69.6%	90.1%
設定来	69.1%	73.2%
5年(年率換算)	11.4%	14.0%
5年間リスク(年率換算)		
	8.9%	19.6%
5年間リターン/リスク(年率換算)		
	1.3	0.7

# 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
-------

- ・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5年(年率換算)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。
- ・5年間リスク(年率換算)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。
- 5年間リターンノリスク(年率換算)とは、リターンの5年(年率換算)の値を5年間リスク(年率換算)の値で除したものです。

### 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資料で、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、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。
- ・本資料の使用権は、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.