

結いだより



鎌倉投信

2015年8月5日発行

第65号

投資先の「いい会社訪問」九州編

～アイ・ケイ・ケイ&ウチヤマホールディングス～



左は「アイ・ケイ・ケイ」さんの「サンタムール教会」の訪問時の写真です。

右は「ウチヤマホールディングス」さんの住宅型有料老人ホーム「さわやか清田館」訪問時の写真です。

「アイ・ケイ・ケイ」さんと「ウチヤマホールディングス」さんを訪問してきました。

7月23日と24日に、「いい会社訪問」を実施しました。今回訪問したのは、ハウスウエディング事業を全国に展開する「アイ・ケイ・ケイ」さん(本社:佐賀県)と、おなじく全国で介護事業を展開する「ウチヤマホールディングス」さん(本社:福岡県)です。台風の影響で天気が心配されましたが、幸い両日ともに天候に恵まれました。

23日は「アイ・ケイ・ケイ」さんの結婚式場「ララシャンス 博多の森」に伺いました。この施設は福岡エリアでは最大級のゲストハウス型ウエディング施設で、3つのチャペル、4つの披露宴会場を擁しています。当日は、木の柔らかな雰囲気「サンタムール教会」をはじめとした主要な施設を見学しました。



上の写真は社員さんのパネルディスカッション、下の写真は当日だされたデザート「チョコレートのカマクラ」です。



その後、金子社長にご講演いただき、社長の仕事観・人生観、「アイ・ケイ・ケイ」さんの経営理念などについてお話いただきました。また今回の「いい会社訪問」のために披露宴で実際に提供するデザート「チョコレートのカマクラ」。チョコレートのごきょうも美味しかったです。

会の中では若手社員さんのパネルディスカッションもあり、「経営理念が現場でどのように役立っているのか」との質問に対し、全員に共通した「経営理念が判断基準となっている」という言葉がとても印象的でした。

24日は場所を北九州に移し、「ウチヤマホールディングス」さんに訪問しました。まずは同社の事務所に内山社長よりご講演いただき、創業から介護事業に至るまでの経緯、質の高い事業を行うための人材教育へのこだわり、健康管理など幅広くお話をいただきました。



ウチヤマホールディングスさんでは入居者の方に出迎えや、施設の案内をしていただきました。



その後「ウチヤマホールディングス」さんの運営している住宅型有料老人ホームに伺いました。出迎えいただいたのは入居者の方、住まわれている部屋の案内も入居者の方がなさっていました。同社の事業の特徴である「必要とされる場を作ることで生きがいづくり」を感じていただけかと思えます。最後は同社が経営しているレストラン・カラオケでカラオケ施設の見学をおこなった後、バイキング形式の昼食をいただきました。

日中の多忙な時間にもかかわらず、「いい会社訪問」にご協力いただいた投資先の皆様、お越しいただいた受益者の皆様、本当にありがとうございます。

鎌倉投信では投資先をよりよく知っていただけるよう、これからも「いい会社訪問」を続けていきます。この会社に行きたい、この会社のことをもっと知りたいといったことがありましたらお知らせください。

古民家物語

（雪ノ下の古民家で徒然なるままに）

梅雨も明け、季節は小暑から大暑へと移り変わり、一年で最も暑い季節となりました。鎌倉投信の裏山では、アジサイ、アガパンサスと花の季節が移り変わり、今はヤブカンゾウの花が咲いています。艶やかなオレンジ色の花を見ると最近入ってきた植物かと思いきや、有史以前に中国から伝わったそうで、万葉集にも忘れ草という名前が歌われています。

『忘れ草が紐に付く香具山の古りにし里を忘れむがため』 大伴旅人

鎌倉に本社屋を構えるまでは、あまり草花に興味もなく、唯一、花見と称した飲み会をするために、桜の開花時期を調べたりするぐらいでした。

そんな私が初めてヤブカンゾウを見たのは二〇〇九年夏のことです。当時はまだ鎌倉投信の事務運営の準備を行っていた頃で、まだ鎌倉に通うのにも慣れていませんでした。ある日の朝、通勤で乗った電車が北鎌倉駅を発車し、ようやく鎌倉に着くかとホッと「思えば遠くへ来たもんだ」というフレンドが頭の中をよぎった時、窓の外にオレンジの花が点々と咲いているのを見つけた。何の花だろうと良く見ようと見ました。急ぎに目の前が真っ暗になってしまいました。トンネルに入ってしまったのです。今思い起こせば、随分とインパクトのある出会いでした。その後、見かけることもなくなり、なんとなく気になっていく程度のものでした。

それから一年後、会社の裏山にヤブカンゾウが一つだけ咲いているのを発見しました。周りの雑草を刈り取ったところ、翌年から徐々に花の数も増え、今年は三十ぐらいの花が咲きました。偶然でしょうが、鎌倉投信のお客様の数や「結い2101」の純資産額も当時の三十倍ぐらいにまで増えました。たかが野草と思わず、これからは大切に手入れをしてあげたいものです。

「いい会社訪問 ～IKEUCHI ORGANIC 京都ストア！池内社長講演～」のご案内

受益者総会の翌日、**9月6日(日)**に運用報告の一環として、「結い2101」の投資先であるIKEUCHI ORGANIC 株式会社の京都ストアに「いい会社訪問」し、池内 計司社長の講演を行います。

今回はお店の営業時間前の1時間、ストアを開放していただいたの開催となります。投資先企業の経営者、社員、商品を受益者の皆様が直に感じていただけるよい機会になると思います。

講演会の後は、買物も楽しめますので、受益者総会で京都にお越しの皆様も、お時間があればご参加ください。



日程：2015年9月6日(日) 10:00-11:00

東京ストアでも
後日開催予定！

会場：IKEUCHI ORGANIC 京都ストア

住所：京都市中京区富小路通三条上る

福長町101番地 SACRA ANNEX 1F

HP：<http://www.ikeuchi.org/stores/>

定員：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(050-3536-3300)または下記ホームページよりお申込みください。

HP：<http://www.kamakuraim.jp/post-43481/>

FAN-AND WITH

～受益者の方からの質問にお答えします～

新しく始まるマイナンバー（個人番号）制度について、質問にお答えしていきます。（次号も続く）



Q マイナンバーとは何ですか？

A マイナンバーは、国民一人ひとりが持つことになる12桁の番号のことです。

国内に住民票を有する全ての方に1人1つの番号を付して、社会保障、税、災害対策の分野で効率的に情報を管理し、複数の機関や制度に存在する個人の情報が同一人の情報であることを確認するために活用されます。

金融機関に口座（鎌倉投信の場合は証券口座）をお持ちの場合、税務署に提出する各種支払調書等に利用されるため、マイナンバーを金融機関に提出する必要があります。

鎌倉投信では、お客様に代わり特定口座の税金の計算や納付、また法律で定められている各種支払調書等の交付を税務署に行っているため、**当社に証券口座をお持ちのすべての方に、当社へマイナンバーを提出していただく必要があります。**

Q いつまでにマイナンバーを鎌倉投信に提出する必要がありますか？

A 今後のスケジュールは次のとおりです。

2015年
10月

住民票をお持ちのすべての人に、市区町村より簡易書留にてマイナンバーが通知されます。

2016年
1月

新たに口座を開設する方は、証券口座の開設時にマイナンバーを当社へ提出いただく必要があります。

2018年

既に口座をお持ちの方は、2018年末までにマイナンバーを当社へ提出いただく必要があります。

当社へマイナンバーを提出いただく方法等は、「結いだより」やホームページ等で順次お知らせします。

～鎌倉駅近くの異空間～

丸七商店街

まるしちしょうてんがい

鎌倉ある記

鎌倉駅から徒歩三分程。鎌倉東急ストアの裏側に、戦後の鎌倉の様子を垣間見られるような、レトロな「丸七商店街」があります。観光客が多い鎌倉ですが、駅が近い立地にもかかわらず、ここでは観光客の方はいません。商店街の入口は、一見すると、古めかしくて、本当に中にあるのか、営業しているのか、わからない不思議な雰囲気ですが、勇気を出して一歩足を踏み入れると、これまでに見たことのないような鎌倉を堪能できます。



鎌倉市小町1-3-4

花屋さん、立ち呑み屋さん、寿司屋さんから、おしゃれなアップルケーキ屋さんなど、狭い空間に店が立ち呑み屋さんや地元の方でいつも賑わっています。鎌倉にお越しの際は、この不思議空間に足を運んでみてください。

鎌倉投信の草花

胡瓜 (キュウリ)



夏も盛り。暑さに負けず、たくましく咲く花を探してみようと思いましたが、意外と少ないものです。鎌倉投信の庭は、自由奔放に育った草木で緑一色。緑ばかりの風景が、よけいに暑さを助長します。

そのなかに、さわやかな彩りを与えてくれる花を見つけました。菜園に咲く胡瓜（キュウリ）の花です。とても小ぶりで2cmから3cmほどですが、綺麗な黄色がよく目立ちます。蜂の眼も映えるのでしようか、一生懸命蜜を吸う姿もよく見られます。ミツバチのおかげで美味しい胡瓜が収穫できておのだな、と思うと、スズメバチ退治の殺虫剤を取る手も止まるものです。花をつけ、実がなると、頃合いをみて収穫します。小さいうちに収穫すると、胡瓜の青臭さともいえる味わいと、旨味がギュッと凝縮されていて、ぬか漬けなどにすると美味しいです。一方、大きくなればなるほど瑞々しくなり、大胆な料理に使えます。オイスターソースなどで中華炒めを作れば、夏の食欲減退が吹き飛びます。

「結い 2101」投資先 いい会社のいいモノ

HASUNA プライダルリング

HASUNAさんが8月1日よりプライダルリングのリニューアルを行います。ご存知のとおりHASUNAさんは、人や社会に配慮し、環境保全対策を遵守し採掘された鉱物やリサイクルされた地金などを用いた宝飾品の制作、販売を行っています。



今回のリニューアルでは、生涯永く愛されつづけられるリングであるために、シンプルで普遍的で、月日を重ねても手になじむボリューム感のあるデザインを揃えてあるとのこと。もちろんこのプライダルリングのダイヤモンドはカナダ産、ボツワナ産、ロシア産など産地や採掘の工程がわかるものを使用しております。

HASUNAさんのジュエリーには幾億年もの時が育んだかけがえのない地球の素材への敬意、そして、身に着ける方への想いが込められています。

商品は都内店舗やオンラインストアでもご覧いただくことができます。一生に一度の大切な人への贈り物として検討してみたいかがでしょうか。

<http://www.hasuna.co.jp/store/>

「受益者総会[®]」と「いい会社訪問[®]」が、鎌倉投信の登録商標になりました。

「受益者総会」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説明のため、さらには、投資家、投資先企業、鎌倉投信が繋がる場として、原則として年に一度決算後に、鎌倉投信が独自に定期開催するものです。

「いい会社訪問」は、運用報告の一環として投資先の「いい会社」を受益者の皆様と一緒に訪問し、「結い 2101」の運用方針や「いい会社」を観る視点等を実感してもらおうと、数ヶ月に1回程度開催しています。

いずれも『3つの「わ(和・話・輪)」を育む場をつくる』という会社の志を表現する大切な場です。それだけに、その初心を忘れてはならない、という想いで商標登録しました。鎌倉投信の「受益者総会」「いい会社訪問」に参加してよかったと提供いただけるように、これからも心を込めて取り組んでいきます。

「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】

7月の日本株式市場は中国株式市場の大幅下落を受けTOPIXなどの株価指数は値動きの激しい状況でしたが、水準としては前月を若干上回る水準となりました。

「結い 2101」で保有している、いい会社の株価は堅調に推移し、「結い2101」の基準価額は前月末と比較して185円上昇し、16,725円となりました。

投資行動では、「ヤマトホールディングス」さんや「前田工織」さんなどを中心に追加投資を行ったものの、資金流入が多かったこともあり、株式組入比率は前月末より下げ約62%になりました。

また、債券に関しては、現状を維持したため、組入比率は先月末からほぼ変わらず約3%となっています。

7月は1社の新規組み入れを行いました、「アメニティ」さんの買取請求に応じたため、組み入れ会社数は先月と変わらず50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1社あります）。

【社会形成】

先日、投資先の「KOA」さんを訪問した際に、嬉しいお話がありました。「KOA」さんは、そもそも兼業農家さんが生活できるように長野の小さな村ごとに工場があるのですが、工場のある地域の過疎化の問題を担当役員の方が心配していたところ、各工場では若手

社員の方々が活き活きと仕事をしていて、これなら工場を維持していく上で問題ないかと確信されたそうです。収益向上のために工場を集約化する会社が多い中、「KOA」さんは地域の雇用創出のために頑張っていますね。これからも応援していきますよ！

【運用概況(2015年7月31日現在)】

基準価額※:	16,725円
純資産総額※:	18,513,792,025円
顧客数:	12,790人 (うち「定期額購入」を選択されている顧客数7,851人)
「結い2101」組入会社数:	50社
株式組入比率:	62.2%
債券組入比率:	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、組み入れた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、この純資産総額は主に、①皆様の設定解約と②組み入れた会社の株価の上下動によって変動します。

■ 運用コラム : 第64回 ■ 【収益分配について】

今回は、7月21日の「結い 2101」の6回目の決算における収益分配について説明します。

【分配方針】

運用を通じて得た収益(配当・利子収入や売買益)を原資として、投資家に支払う金銭を「分配金」といいます。

「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。

運用報告会などでもお話していますが、分配金は、単純に基準価額をその分下げただけですから、適正課税の観点以外には経済的な意味はありません。具体的には、基準価額が16,000円だった場合、500円分配すれば、基準価額が15,500円になるといだけです。

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「結い 2101」に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。

【今期の分配】

現在のNISA制度のもとでは、分配金再投資分が課税対象として扱われてしまう可能性があるなど、制度の本来の趣旨と合致しないケースが発生しかねないこともあり、今期は分配を見送ることとしました(今後の分配方針に関しては、特段変更はありません)。

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

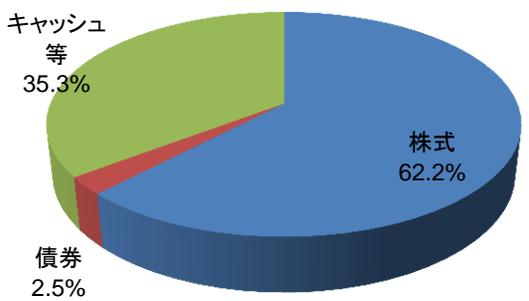
【基準日:2015年7月末日】

「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。

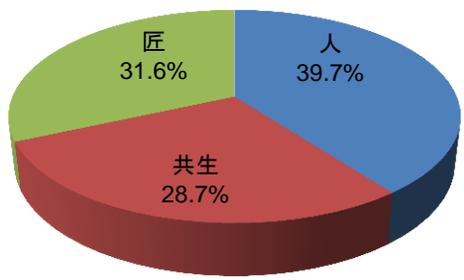
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



テーマ別構成比

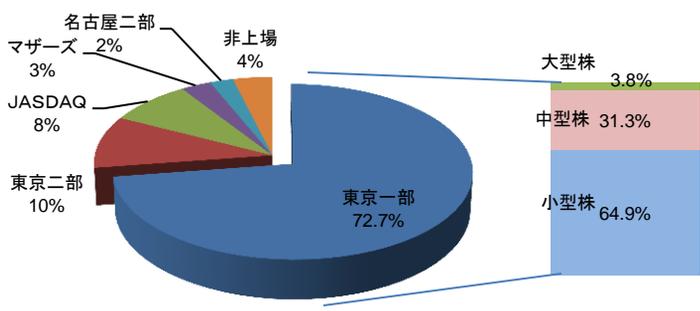


・時価総額基準での構成比率です。

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			
8715	アニコム ホールディングス	2.9%	1.9%	東京一部	保険業	人
9064	ヤマトホールディングス	2.8%	1.8%	東京一部	陸運業	人
4658	日本空調サービス	2.8%	1.8%	東京一部	サービス業	人
2659	サンエー	2.7%	1.8%	東京一部	小売業	共生
3676	ハーツユニテッドグループ	2.7%	1.7%	東京一部	情報・通信業	匠
2220	亀田製菓	2.6%	1.7%	東京一部	食料品	共生
4967	小林製薬	2.6%	1.7%	東京一部	化学	人
6279	瑞光	2.6%	1.7%	東京一部	機械	匠
3175	エービーカンパニー	2.6%	1.7%	東京一部	小売業	人
7716	ナカニシ	2.6%	1.7%	JASDAQ	精密機器	匠

市場別構成比

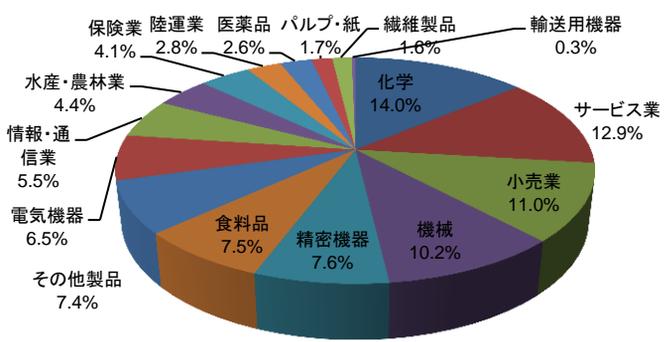


・東証と大証の統合を受けて、表示方法を変更しました。
 ・時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

新規で投資した会社 (2015年7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

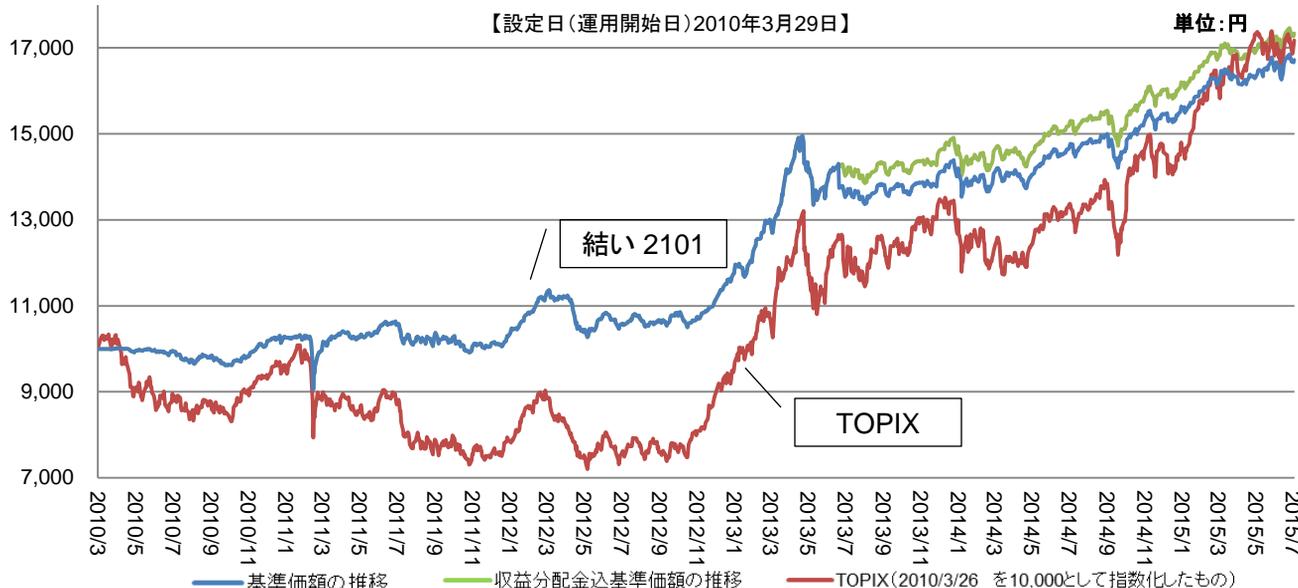


「結い 2101」 運用状況(月次)

運用パフォーマンス

【基準日:2015年7月末日】

基準価額の推移



- ・「基準価額の推移」や「收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。
- ・「收益分配金込基準価額」とは、収益分配を実施しなかった(=収益分配金を非課税で口数を増やさず再投資した)ものとして計算した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	1.1%	1.8%
1年	13.2%	28.7%
3年	63.7%	125.4%
5年	74.5%	95.4%
設定来	73.3%	71.8%
5年(年率換算)	12.0%	14.6%
5年間リスク(年率換算)		
	9.0%	19.5%
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
第6期	2015年7月21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/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者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.