

結いだより



鎌倉投信

2015年11月5日発行

第68号



一番上は体験型農園の様子、その下は農園の利用者から送られてきた野菜です。左は農業学校の講義風景です。



2007年創業。耕作放棄地を利用した体験型農園の運営や農業学校、野菜販売を行っています。上は農業学校の卒業生が作った野菜を売っているお店の様子です。本社は京都府。

いい会社をふやしましょう！

投資先のいい会社紹介

第44回

株式会社マイファーム

「自産自消ができる社会」を目指す、いい会社

鎌倉投信「結い2101」

投資先のいい会社、

「株式会社マイファーム」

を紹介します。

株式会社マイファームは自分たちが作った農産物を自分たちで消費するような「自産自消ができる社会」創りを目標にして、耕作放棄地を利用した体験型農園の運営や農業学校、野菜販売を行っている会社です。農業に関わる人を増やすことで、耕作放棄地の減少や、農業に対する楽しさや大変さ、食えることへの理解などを深めることを目指しています。

【特徴一 共生】

● 食料自給率改善

マイファームでは、趣味として野菜作りをしてみたいといった人や自分で食べる野菜は自分で作りたいといった人など農業に興味のある人を対象に手軽に農業体験を行える体験型農園事業を行っています。農地は耕作放棄地となっていたものを利用し、野菜作りに詳しいアドバイザーによるサポートつきで有機無農薬栽培を体験することができ、栽培した野菜はもちろん自分たちで消費でき、年間十五〜二十種類の有機野菜が利用者の家庭の食卓に並ぶことになりました。

また、農園利用者の中で、もっと農業を詳しく知りたい、あるいは就農したい、といった人を対象に農業学校で専門的な知識と農業ビジネスの両方を学べる機会も用意しています。さらに農業学校の卒業生が作った野菜の販売事業も行い、農業に興味を持つ人から農業をする人までを一気通貫でサポートする独自の仕組みを用意しています。現在、日本で四〇万ヘクタールありといわれる耕作放棄地が新たな

使い方をされれば、全農地の一〇%である場所が再び耕されることとなります。農業人口を増やすことで耕作放棄地を減らし、みんなが農業を楽しめる社会を目指しています。

【特徴二 人】

● 理念経営

マイファームでは「自産自消ができる社会」創りを目指していますが、この「自産自消」という言葉は同社が創った造語です。これには自然に近づくことで得られる普段の生活では得られない「気付き」を提供したいという想いが込められているそうです。「気付き」とは農業に対する楽しさや大変さ、食えるということへの理解といった農業を体験することで得られる学びを表します。マイファームでは、その「気付き」を通して、広がってしまった自然と人間の距離を少しでも縮めることができれば、「自産自消」ができる社会創りへとつながっていくのではと考えています。

鎌倉投信の視点

鎌倉投信は、「共生」の評価のなかでも、食料自給率改善という点で特に評価をしました。手軽な農業体験によって農業に関心のある人を増やすだけでなく、さらに強く農業をやりたい人を教育し、販売までサポートする独自のシステムは、幅広い人に農業に挑戦する機会を与える素晴らしい取り組みであると捉えています。マイファームの今後の事業展開に期待しています。

Pick up



今月の人
株式会社 マイファーム

西辻 一真

代表取締役 社長

メッセージ 創立7周年を迎えました

十一月五日は、鎌倉投信の設立記念日です。会社を設立したのは、リーマンショック直後の二〇〇八年十一月：世界の金融市場が大混乱する最中の創業でしたが、「いい会社をふやしましょう」を合言葉に投資家と共に信頼に根差したお金の循環を創るという想いに躊躇いはありませんでした。厳しい環境の中、全てがゼロからの立ち上げでした。資本金を調達し、社屋やインフラを整備し、規程や業務手順を整え免許を取得し、取引先と様々な契約を交わし、運用戦略を策定して二〇一〇年三月二十九日に「結い2101」を設定して運用と販売を開始しました。

当初、知名度も実績もない中で投資いただいた受益者は、二六七名、ファンドの純資産総額は三億円でした。それから五年七ヶ月が経過し、先月末時点の受益者は約一万四〇〇〇名、純資産総額は約二百億円となりました。この間、社員も増え、創業者四名から常勤役員は十三名になりました。まだまだ課題ばかりですが、一步一步前に進んできました。

毎朝、出勤して思うことは、「当たり前にお客様がいるのではない、当たり前前に社員がいるのではない、当たり前前に仕事があるわけではない、当たり前前に今があるわけではない」ということです。全ては、お客様、投資先の「いい会社」、取引先、地域の方々、株主等々・・・たくさんの方々のご支援のお陰です。ほんとうにありがとうございます。これからも創業の志を忘れることなく、一所懸命仕事に取り組みますので、ご支援、ご指導の程、よろしく願います。

鎌田 恭幸

運用報告会のご案内（福岡、仙台、札幌）

運用報告会では「結い2101」の受益者の皆様（「結い2101」を保有されているお客様）を対象に、7月の決算期と1月の中間期に対応して、半年に1回全国各地で、「結い2101」の運用状況や決算内容をわかりやすく報告しています。今回は、まだ席に余裕がありますので、ご興味のある方は、ご参加ください。

2015年11月07日（土）10:30 - 12:30 【福岡】
2015年11月21日（土）10:00 - 12:00 【仙台】
2015年11月28日（土）10:00 - 12:00 【札幌】

詳しくは当社HP

<http://www.kamakuraim.jp/events/>
または鎌倉倶楽部までお電話（050-3536-3300）ください。



受益者総会アンケートより（結いめーる 番外編）

- ◆今まで自分が理想論だと片付けていたような問題に、真剣に取り組み、仕組みを作って現実のものとしている姿に感動した。自分の努力が足りなかったただだと気付いた。
- ◆投資している会社の社会的意義を肌で感じ、会社に愛着が持てた。投資先の会社を直接応援したくなった。
- ◆このような話を学生時代に聞けるともっと意識できたと思いますが、今日直接聞けて良かったです。若い人にこそ知ってほしい。
- ◆日本環境設計の岩元社長の話、目からうろこでした。「リサイクルを楽しく」考えもしませんでした。人生楽しく、心がけたいと思います。

FAN-AND WITH

～受益者の方からの質問にお答えします～

Q

2016年からのNISA制度（少額投資非課税制度）の変更点について教えてください。

A

①非課税枠が年間120万円に

これまで非課税枠は年間100万円でしたが、2016年1月から年間120万円に拡大します。「結いだより」57号でもお知らせしましたが、定期定額購入でNISA口座をご利用のお客様は、2015年12月28日引落分から2016年分の非課税投資枠を使つての購入になりますので、ご注意ください。なお、定期定額購入の金額変更は、毎月10日（休日の場合は前営業日）が当月引落の締切日になります。手続をご希望のお客様はお早めにオンラインサービス「My鎌倉倶楽部」から行うか、所定の変更用紙を当社までご提出ください。

②ジュニアNISAが新設

2016年からジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）が始まります（1月から申込受付、4月から投資開始）。日本に居住する未成年の方を対象に、年間80万円分までの、公募投資信託等の売却益、分配金等にかかる税金が非課税になる制度です。「結い2101」でも、ジュニアNISA対応を行うこととしており、スケジュール等の詳細は今後の「結いだより」で、逐次お知らせします。

匠の技

モノづくりで
つながる「輪」

匠の技

工房・ギャラリーショップ

WATO

金属を叩いて鍛えながら形を作っていく、文字どおり「鍛金」という日本の伝統的な工芸技術があります。今回紹介する「WATO」は、その鍛金技法を用いてモノづくりを行う作家・小笠原加純さんとサイトウサトシさんの工房兼ギャラリーショップです。店内には銅や銀の打ち出しでつくられた片口やぐいし、ミルパン、ランプシェードなどが並びます。素材の特質上、簡単に壊れることはありませんが、直して使い続けることもできます。出会った作品が魅力です。



鍛金モノづくり体験
プレート／
ランプシェード
【日程】月2回(目安)
【定員】2名
※詳しくはホームページ

WATOでは、鍛金でのモノづくりも体験できます。予約がすぐに埋まってしまう人気ぶり。皆さんも匠の工芸技術に触れてみてはいかがでしょうか。

住所：神奈川県鎌倉市大町2丁目5-35
営業：10:00～17:00 休日：日曜祝日＋不定休
ホームページはこちら⇒ <http://www.wato-design.com/>

鎌倉投信の草花

石落 (ツワブキ)



すっかり秋めいてきた本社屋の庭に黄色いかわらしい花が咲き始めました。ツワブキというキク科の植物です。その名前の由来は、葉が丸くフキのように見えて表面はワックスを塗ったように光沢があるので「ツヤのあるフキ↓ツヤフキ」が転じて「ツワブキ」、厚みのある葉から「厚い葉のフキ↓アツバフキ」が転じて「ツワブキ」...など、諸説あります。葉や根茎には強い抗菌作用があり、葉を火にあぶってから細かく刻むと、民間薬として、打撲、湿疹、火傷、切り傷などに効果があるそうです。

鎌倉ある記

～日本の諸百選の一つ～

七里ヶ浜

し ち り が は ま

鎌倉駅から江ノ電に乗り藤沢方面へ。稲村ジェーンで有名な稲村ヶ崎の暗いトンネルを抜けると「わーっ」と乗客の歓声があがります。そこに広がる七里ヶ浜の浜辺の風景は、江ノ電名物の一つです。七里ヶ浜は、遠浅の海岸ではないため海水浴には向きませんが、海底に海食台が発達し複雑な波が立つため、サーフィンのスポットとして有名です。また、海と調和したお洒落な家が立ち並び高級住宅街として知られています。

七里ヶ浜観光といえば、芸能人も足しげく通うカレーの名店や、世界一の朝食で話題のパンケーキ屋さん等、お洒落なお店が有名ですが、毎月第二・第四土曜日、日曜日に、浜辺のパーキングで開催されるフリーマーケットもおおすすめです。鎌倉らしい古い骨董や、ハワイアン風の品物まで、浜風を感じながら、宝探しを楽しめます。



「結い2101」投資先 いい会社のいいモノ

小林製薬

「メガネクリーナーふきふき」

小林製薬さんは「あったらいいな」をカタチにする」というブランドスローガンのもと、世の中になかった新しい製品を作り続けてきました。「のどぬーるスプレー」や「熱さまシート」なども同社の製品で、皆さんも一度は使われたことがあるのではないのでしょうか。

今回紹介するのは「メガネクリーナーふきふき」で、名前のとおり、眼鏡のレンズふきです。眼鏡ふきというとなかなかレンズの汚れが取れなかったり、拭いたことによって筋状のあとが残ってしまうことがあります。この商品は、軽くふくだけでスッカリと汚れが落ち、速乾性があるので乾ぶきも必要ありません。しかも使用用途はメガネだけでなく、スマートフォンの画面や時計のガラスにも利用できます。

企業調査で同社を訪問した際にIR担当の方から、「あまり知られてはいないのだけれど、オススメです」と教えていただきました。お店で見かけたら試してみたいかがでしょうか。

<http://www.kobayashi.co.jp/seihin/mcf/index.html>

「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】

10月の日本株式市場は中国経済の減速懸念が強まったこと等によりTOPIXなどの株価指数は月央にて大きく値下がりする局面がありました。欧州の追加緩和や米国の利上げ見送り等を好感し、前月より上昇しました。

「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」の基準価額は前月末と比較して433円高い、16,127円となりました。

投資行動では、「ユニオンツール」さんや「モリタホールディングス」さんなどを中心に投資を行ないました。株式組入比率は、資金流入等により前月末より低下し約60%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。

今月は新規組み入れを行ないませんでしたので、投資先会社数は先月と変わらず55社です（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】

「第3回 私は自分の仕事が大好き大賞」で投資先のいい会社「APカンパニー」さんの社員、伊藤愛子さんが大賞を取りました。塚田農場に入る前、300社ほどバイトの面接を受けすべて不合格、

理由のほとんどは、彼女が性同一性障害だからでした。そんな彼女を当たり前のように受け入れる「APカンパニー」さんの社員さんやスタッフたち。人財レベルの高さを感じることが出来る素敵なお話です。詳しくは、当社メールマガジンVol.279をご覧ください。

【「結い2101」 運用概況(2015年10月30日現在)】

基準価額※:	16,127円
純資産総額※:	20,101,046,959円
顧客数:	14,315人 (うち「定期定額購入」を選択されている顧客数8,692人)
組入会社数:	55社
株式組入比率:	60.2%
債券組入比率:	2.8%

(※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67回 ■ 【株主としての行動】

今回は、鎌倉投信らしい株主としての行動について考えてみます。

【ものの云い方が違う株主】

運用報告会でもお話していますが、私は、「結い 2101」がお客様の代弁者としての株主だという意識を持ち、投資先のいい会社と対話しています。いい会社になっていただくために意識しているのは、株主の自己の利益を主張するのではなく、投資先相手の成長に役に立つように発言するということ。信頼は「たすき掛け」の関係性で成り立っていると考えているからです。会社は社員ののために行動したい、でも株主には別の顔で接する必要があると、思われている経営者は多く存在します。それでは本音を聞くことができません。株主として、社員さんのことをまず考え、発言し、いい会社になってほしいという真の相手への想いが、経営者に届き、本当の信頼関係を構築できると信じて活動しています。すると、「新井さんには正直にいうけど、どんな状況になったとしても社員に対してだけは応えていきたい」などというコメントが返って来たりします。これは、いい会社であり続けるかどうか判断する上でも重要な情報となります。

【受益者と一緒に行動する株主】

「結い 2101」は受益者と一緒がいい会社を応援する株主でありたいと思っています。いい会社がいいことをすれば、一緒に喜び、残念なことをすれば叱咤激励する。まるでサッカーのサポーターのようにかかわりたいと願っています。今後も、「受益者総会」や「いい会社訪問」などを通じて、受益者の皆さんが投資先と関わっていただける機会をふやし、目に見える関係性と交流による信頼関係の構築を実践していきたいと思います。「受益者総会」や「いい会社訪問」への参加をお待ちしています！

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%、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

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.

「結い 2101」 運用状況(月次)

運用方針

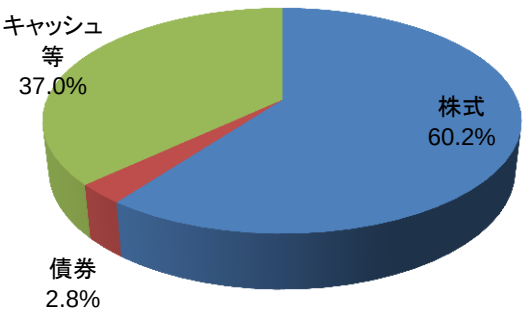
【基準日:2015年10月末日】

「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。

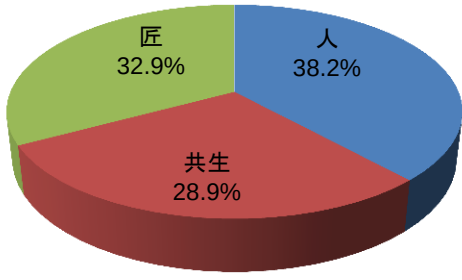
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



テーマ別構成比

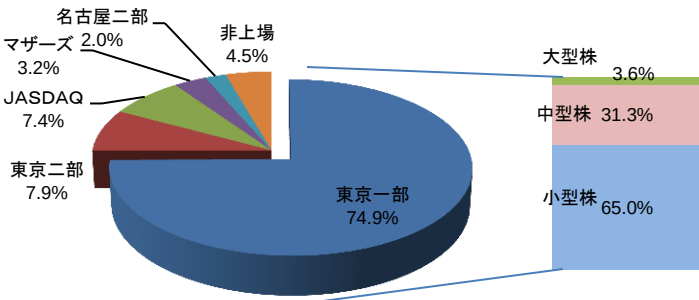


・時価総額基準での構成比率です。

投資先企業上位10社

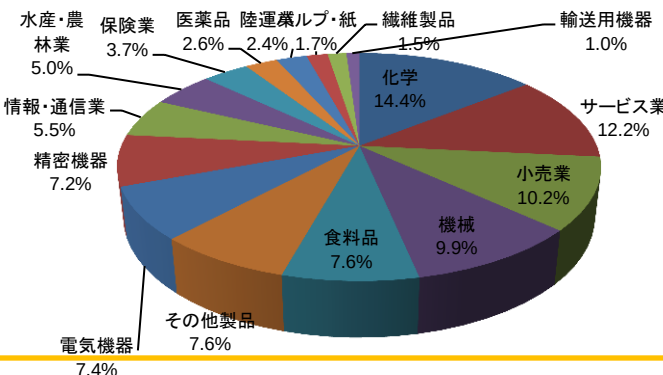
コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		有価証券 残高比	純資産 総額比			
4082	第一稀元素化学工業	2.8%	1.8%	東京二部	化学	匠
4658	日本空調サービス	2.8%	1.7%	東京一部	サービス業	人
7956	ビジョン	2.7%	1.7%	東京一部	その他製品	人
6856	堀場製作所	2.6%	1.7%	東京一部	電気機器	匠
4471	三洋化成工業	2.6%	1.7%	東京一部	化学	匠
7839	SHOEI	2.6%	1.6%	東京一部	その他製品	人
4540	ツムラ	2.6%	1.6%	東京一部	医薬品	人
4967	小林製薬	2.6%	1.6%	東京一部	化学	人
7947	エフピコ	2.6%	1.6%	東京一部	化学	人
1379	ホクト	2.6%	1.6%	東京一部	水産・農林業	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 (2015年10月)

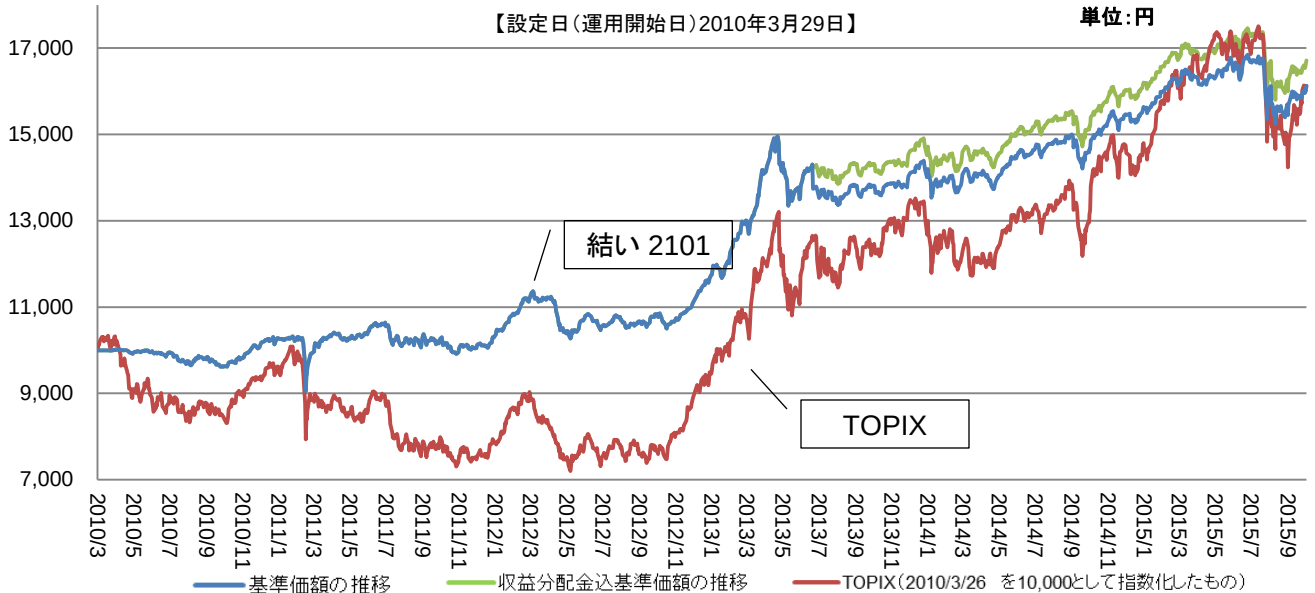
当月は、開示可能な組み入れ比率に達した投資先はありません。

「結い 2101」 運用状況(月次)

運用パフォーマンス

【基準日:2015年10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ないですが、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	2.8%	10.4%
1年	8.5%	16.8%
3年	54.7%	109.9%
5年	73.6%	92.2%
設定来	67.1%	61.3%
5年(年率換算)	11.9%	14.2%
5年間リスク(年率換算)	9.5%	20.3%
5年間リターン/リスク(年率換算)	1.2	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.