

結いだより



鎌倉投信

2017年7月5日発行

第88号



(上) 独創的な技術と機構を駆使した ZUIKOの紙おむつ製造機。



(左) 小児用紙おむつの分野で培ったノウハウを活かしながら、大人用紙おむつという次代のマーケット要請にも応えています。



1963年設立。
紙おむつや生理用ナプキンなどの製造機械の製造を専門としているメーカー。国内外を問わず高いシェアを誇る。クライアントのニーズに応える受注体制で独自に製品開発を進めている。
本社は大阪府。

いい会社をふやしましよっ！
投資先のいい会社紹介 第54回
株式会社瑞光

独自の技術で人々の快適な暮らしをつくる、いい会社

株式会社瑞光は大阪府摂津市にある、今年で55年目を迎える、紙おむつ製造機や生理用ナプキン製造機などのメーカーです。「ひとのくらしをソフトにつむ」というテーマのもと、衛生業界のトップメーカーとして、日本国内だけでなく、世界でも高い評価を受けています。主要顧客は、国内外大手の衛生用品メーカーが中心で、これらの企業が製造する商品は、どのスーパーやドラッグストアを訪れても、見かけない日はありません。

【特徴】
●オンリーワン
瑞光は、「技術深耕」を決してあきらめず、出来なかつたことを、出来るようにする「スローガン」に掲げ、衛生用品製造機械の製造だけでなく、衛生用品に使用される素材やその商品など幅広く研究開発を行っています。そうすることで、瑞光の製造機でしか作ることのできない商品やアイデアを次々と生み出しています。また、瑞光は、多くのクライアントから大事な新商品を作る設備を受注していて、受注先の経営を左右するほどの責任がともないます。そういった環境の中、試行錯誤を重ね、オーダーメイドの商品を作り続けてきたことが、瑞光のブランド価値を押し上げ、数々のクライアントから選ばれている理由です。

鎌倉投信「結い2017」
投資先のいい会社、
「株式会社瑞光」
を紹介します。

●グローバルニッチ
瑞光は、その高い技術力により、2017年現在で、衛生用品製造機械の市場シェアは国内約80%、海外約30%(同社調べ)と非常に高いシェアを有している企業です。2021年には日本人の4人に1人が65歳以上と超高齢化社会を迎えると予測されており、清潔・快適で介護する人にとっても優しい大人用のおむつは、これからの時代になくてはならないものになるでしょう。また、日本以外で、中国とブラジルに製造拠点、アメリカ、タイとインドネシアに営業・サービス拠点を有し、事業を展開しています。さらに、本年より中国上海に第2工場を稼働させ、グループ全体の生産能力増強を図ることで、より高い市場シェアを目指します。

Pick up



今月の人 株式会社瑞光
和田 昇
代表取締役 社長

【鎌倉投信の視点】
鎌倉投信は同社を「匠」というテーマで評価しました。
衛生用品製造機械のメーカーとして50年以上事業を続けているという信頼や、独自の高い技術に裏打ちされた圧倒的なシェアを誇る瑞光。
これも一途に「技術深耕」という企業理念を実践し続けた結果ではないでしょうか。鎌倉投信はこういった「匠」を体現している会社を支援し続けます。

第8回「結い 2101」受益者総会® 開催のお知らせ

「匠」～世界が必要とする日本のこだわり～

匠

きたる 9月 9日(土)に第8回「結い 2101」受益者総会を、**国立京都国際会館**で開催します。本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、運用者が結ばれる場として、鎌倉投信が独自に、原則として年に一度決算後に定期開催するものです。

「結い 2101」に投資して得られる、受益者の皆様の心の満足度が高まる、「場」になれば幸いです。ご家族そろっての参加をお待ちしています。

プログラム

開催日：2017年 9月 9日 (土)

- 10:30- 開場・企業展示
 11:15-11:45 企業展示ツアー
 12:00-12:10 開会挨拶
 12:10-13:00 「結い2101」決算・運用報告
 13:15-14:15 「いい会社」の経営者講演
 堀場製作所
 代表取締役 会長兼社長 堀場 厚 氏
 14:15-15:15 講演・対談
 ハーツユニテッドグループ
 代表取締役 社長 玉塚 元一 氏
 15:30-16:50 パネルディスカッション
 和井田製作所
 代表取締役 会長兼社長 和井田 光生 氏
 リオン
 代表取締役 社長 清水 健一 氏
 16:50-17:00 閉会挨拶

※ 進行状況により、変更する場合があります。

お申込みについて

参加資格：決算日(2017年 7月19日受渡)時点での受益者とそのご家族

**受付期間：2017年 7月 5日 (水) から
2017年 8月13日 (日) まで**

参加方法：会場参加 または WEB参加
(どちらか1つをお選びください)

申込手続：当社ホームページ または FAX
 URL：http://www.kamakuraim.jp
 FAX：050-3536-3301

託児ルーム：ピジョンハーツさんが運営する託児
 ルームを用意しています。募集人数に
 到達した場合、キャンセル待ちとなります。

詳しくは受益者総会の案内資料をご覧ください。

受益者総会 登壇者紹介

株式会社堀場製作所 堀場 厚 氏

今回の受益者総会では、投資先の「いい会社」から堀場製作所 会長兼社長の堀場氏に登壇いただきます。HORIBAグループの社是は「おもしろおかしく」。常に「やりがい」をもって仕事に取り組むことで、人生の一番よい時期を過ごす「会社での日常」を自らの力で「おもしろおかしい」ものにして、健全で実り多い人生にして欲しいという前向きな願いが込められています。

HORIBA
Explore the future

堀場 厚 氏
1948年2月5日生



経歴
 1992年1月～2005年6月
 代表取締役社長
 2005年6月～現在
 代表取締役会長兼社長

叙勲
 1998年1月
 フランス共和国
 国家功労章 オフィシエ
 2010年1月
 フランス共和国
 レジオン・ドヌール勲章
 シュヴァリエ

ボランティア募集

受益者総会当日の運営をお手伝いいただけるボランティアスタッフを募集します。参加される皆様の会場への誘導、受付などのサポートをしていただきます。受益者総会と一緒に盛り上げていただく皆様の申込を心よりお待ちしております。

募集資格：決算日 2017年 7月19日(水)時点での受益者とそのご家族(別途参加申込も必要です)

募集期間：2017年 7月28日(金)まで

応募方法：次の項目をすべて記載のうえ、メールで申してください。

- ◆ 件名：受益者総会ボランティアスタッフ応募
- ◆ 氏名 ◆ 住所 ◆ 年齢(申込時)
- ◆ 連絡先の電話番号(携帯電話)
- ◆ 連絡先のメールアドレス

申込宛先：鎌倉投信株式会社 鎌倉倶楽部
 ☎ contact@kamakuraim.jp

※ 募集人数に到達した場合、期日前に受付を終了する場合があります。



【募集】「いい会社訪問®」スノーピーク in 新潟



運用報告の一環として、定期的を実施している「いい会社訪問」。
今回は、「人生に野遊びを」を合言葉にアウトドア製品を製造販売するスノーピークさんを訪問します。工場・本社等を見学、山井社長に講演いただいた後、本社併設のキャンプサイトで団体キャンプを行います。

夏休み企画！1泊2日
世界に誇るアウトドア製品で
野遊びを体験しよう



写真：スノーピークHPより

【日程】 2017年8月10日(木)～11日(金・祝)
【参加資格】 「結い2101」の受益者とその家族(ペットの同伴は不可)
【申込方法】

件名に「鎌倉投信スノーピークツアー参加希望」と明記し、以下の事項を記入の上、(株)トビムシへお申し込みください。
宛先:FAX(03-6432-9771)またはメール(tour@tobimushi.co.jp)

【スケジュール(予定)】 貸切バスで移動します

| | | |
|-----|-------|---------------------------------|
| 1日目 | 12:00 | JR長岡駅 集合 |
| | 13:00 | スノーピーク工場等見学(見附市) |
| | 14:00 | スノーピーク本社到着(三条市) キャンプサイトにてテント設営等 |
| | 15:30 | 本社見学 山井社長による講演 |
| | 17:00 | 夕食準備 以降キャンプ泊 |
| 2日目 | 7:00 | 起床 朝食準備(ホットサンド) |
| | 11:00 | 現地出発 |
| | 12:00 | JR長岡駅 解散 |

- ①受益者(代表者)のお名前、住所、電話番号
(鎌倉投信に登録されている情報をお知らせください)
- ②参加者全員のお名前、年齢、性別、それぞれの属性
(例:鎌倉太郎・男・40歳・受益者、鎌倉花子・女・12歳・家族)

【募集締切】 2017年7月27日(木) 【定員】 20名 ※先着順

【旅行条件】 添乗員なし、最少催行人数10人

【旅行代金】 1泊2食付

大人 1人 16,000円(税込) 小人 1人 13,000円(税込)

※小人は3～15歳。2歳以下のお子様は無料。

※ご自宅からJR長岡駅までの往復交通費は旅行代金に含まれません。

【持ち物】 基本的なキャンプ用品、食材、飲料の準備はあります。キャンプに必要な備品、あると便利な持ち物などを、申込締切後にツアー参加者へお知らせします。

【旅行企画・実施】

株式会社トビムシ 〒106-0032東京都港区六本木7-3-13 トラストイ六本木ビル5階
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 :03-6447-0721 問合せ受付時間:9:00～18:00(土日祝休み)

※原則、自家用車等での参加はご遠慮ください。ただし、特別な事情がある場合は申込前に鎌倉投信(050-3536-3300)へご相談ください。

【ご参考】スノーピーク団体キャンププラン:

https://sbs.snowpeak.co.jp/headquarters/camp/index.html#a_05

※「いい会社訪問」は、鎌倉投信の登録商標です。

「結い2101」投資先 いい会社のいいモノ IKEUCHI ORGANIC 「オーガニックエアア」

農業に頼ることなく自らの力で大地に根を下ろし、背を伸ばして花を開き、真っ白なコットンボールをはじめさせた、生命力あふれるオーガニックコットンを使用してつくられた「オーガニックエアア」。

従来のタオルと比べて、とても軽く、肩にかけたときに包み込まれるような気持ちよさを感じます。IKEUCHI ORGANICさんの技術力を感じる一品です。

私も自宅で使っていますが、手触りが気持ちよく、それでいてとても軽い。我が家では皆、オーガニックエアアのとりこです。

ぜひ、一度ためしてみたいはいかがでしょうか。



IKEUCHI ORGANIC
<http://www.ikeuchi.org>

店舗 東京・京都・福岡
今治ファクトリー

WEBショップもあります。

新しいメンバーが加わりました！

なかざわ 中澤 さん



今回は6月から鎌倉投信のメンバーになった中澤さんを紹介いたします。中澤さんは、金融分野を中心としたシステム開発を手掛ける会社から研修の一環でトレジャー倶楽部に在籍します。



システムに幅広い知識を持ち、鎌倉倶楽部の業務を積極的に改善していただいています。休日は、自宅でペットのうさぎ二羽を可愛がり、のんびりと過ごすのが好きな優しい好青年です。旅行好きで、先日も奥様と一緒に山形県にある加茂水族館にドライブに出かけると行動的な一面もあり

「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】

6月の国内株式市場は、米国株式相場が政策金利引き上げなどで高値圏で推移したことなどをを受け、TOPIXなどの株価指数も上昇しました。

一方、「結い 2101」も、「リブセンス」さん等一部の銘柄が大きく上昇したことなどもあり、6月末の基準価額は前月末と比べて318円高い、17,604円となりました。

投資行動では、「亀田製菓」さんや「ユーシン精機」さんなどを中心に追加投資をおこないました。この結果、株式組入比率は前月末から上昇し、約60%となっています。

また、債券に関しては、現状を維持したため、債券組入比率は前月末からほぼ変わらず約4%となっています。

6月は新規銘柄の組入をおこなわなかったことから、組入会社数は、61社と変更ありません(開示基準に達していない銘柄が2社あります)。

【社会形成】

6月1日より長期のインターン生を2名受け入れました。9ヶ月の間、運用責任者の新井と行動を共にします。6月上旬に2017年春の最後の運用報告会が行われ、2人はお客様から温かい言葉をたくさんいただきました。彼らは、それを励みに、年1回の大きなイベントである受益者総会に向けて、その準備を手伝っています。講演や

企業展示をしていただく、いい会社さんや経営者さんたちに触れ、会社の印象も大きく変わっているようです。これも鎌倉投信が考える社会形成のひとつだと思っています。

参加応募が始まりましたので、9月9日(土)京都で行われる受益者総会にいらしてください！

【「結い 2101」 運用概況(2017年6月30日現在)】

| | |
|---------|--|
| 基準価額※: | 17,604円 |
| 純資産総額※: | 27,985,385,474円 |
| 顧客数: | 17,150人 (うち「定期定額購入」を選択されている顧客数9,788人) |
| 組入会社数: | 61社 |
| 株式組入比率: | 60.3% |
| 債券組入比率: | 3.8% |

(※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87回 ■ 【社会の持続的発展に向けた取組方針】

今回は、6月28日に策定・公表した、『社会の持続的発展に向けた取組方針』についてお話しします。

【取組方針の策定趣旨】

平成29年3月30日金融庁により「顧客本位の業務運営に関する原則」が制定されたのを受け、当社では「社会の持続的発展に向けた取組方針」を策定・公表しました。

鎌倉投信における「顧客」は、「社会そのもの」であり、「顧客本位」とは、投資を通じて「より善い社会をつくる(社会の持続的発展に資する)」ことだと考えています。また、「顧客本位の業務運営」を実現する上で最も重要なことは、経営理念やビジョンの実践に他なりません。この考え方にに基づき、次の7原則に対応する取組方針を説明していますので、ぜひホームページ(トップページ一番下)を確認ください。

原則1.顧客本位の業務運営に関する方針の策定・公表等

原則2.顧客の最善の利益の追求

原則3.利益相反の適切な管理

原則4.手数料等の明確化

原則5.重要な情報の分かりやすい提供

原則6.顧客にふさわしいサービスの提供

原則7.従業員に対する適切な動機づけの仕組み

【取組状況の報告】

取組状況の報告に関しては、原則的に年度末基準で取りまとめて、公表する予定です。

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

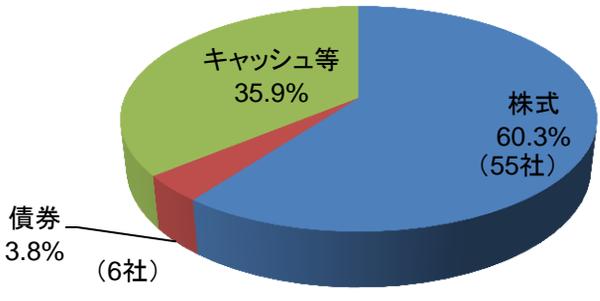
【基準日:2017年6月末日】

「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。

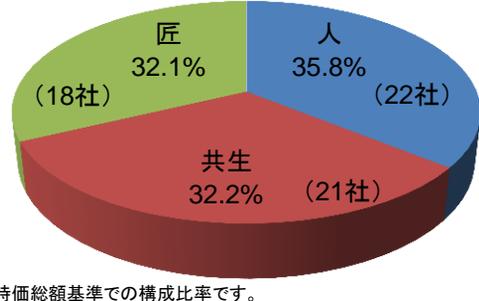
- ① これからの日本に必要なとされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



テーマ別構成比



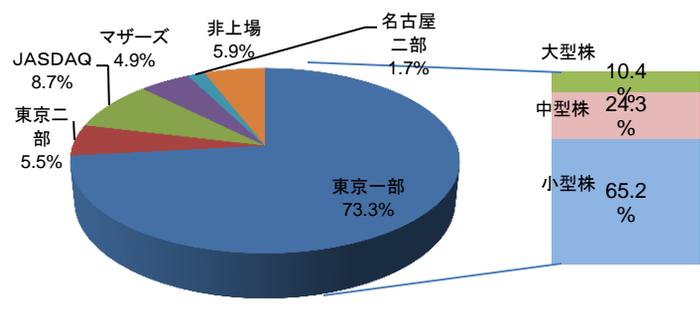
・時価総額基準での構成比率です。

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 | 総資産 総額比 | | | |
| 6054 | リブセンス | 2.1% | 1.4% | 東京一部 | サービス業 | 人 |
| 7821 | 前田工繊 | 2.1% | 1.3% | 東京一部 | その他製品 | 共生 |
| 7839 | SHOEI | 2.1% | 1.3% | 東京一部 | その他製品 | 人 |
| 8715 | アニコム ホールディングス | 2.1% | 1.3% | 東京一部 | 保険業 | 人 |
| 6823 | リオン | 2.0% | 1.3% | 東京一部 | 電気機器 | 匠 |
| 3891 | ニッポン高度紙工業 | 2.0% | 1.3% | JASDAQ | パルプ・紙 | 匠 |
| 6999 | KOA | 2.0% | 1.3% | 東京一部 | 電気機器 | 共生 |
| 3904 | カヤック | 2.0% | 1.3% | マザーズ | 情報・通信業 | 共生 |
| 6965 | 浜松ホトニクス | 2.0% | 1.3% | 東京一部 | 電気機器 | 匠 |
| 6455 | モリタホールディングス | 2.0% | 1.3% | 東京一部 | 輸送用機器 | 匠 |

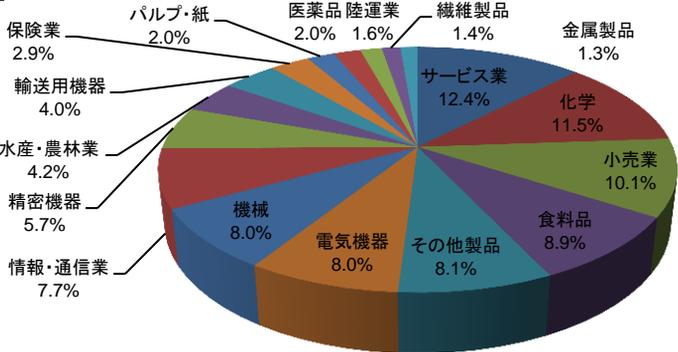
・等金額投資をしているため、基本的に投資先の構成比は同一ですが、時価変動等により、基準構成比を上回っていないかを確認するために、参考として組入上位10社を表示しています。

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



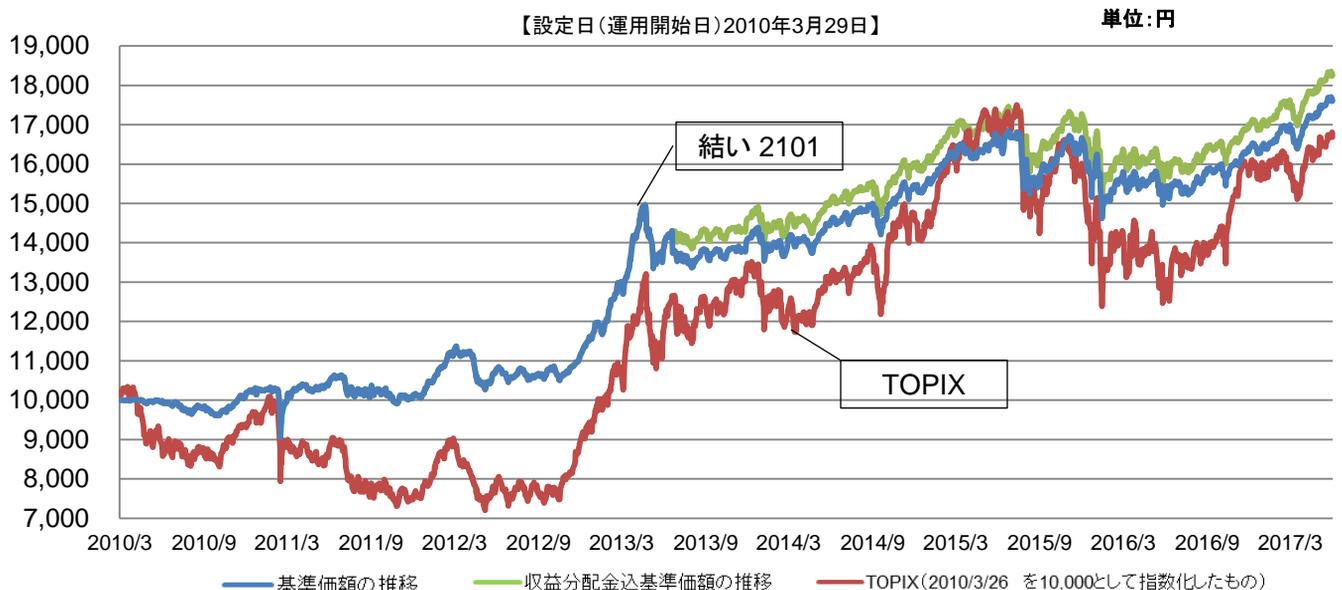
開示基準に達した新規投資銘柄の公表 (2017年6月末 時点)

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。

運用パフォーマンス

【基準日:2017年6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等をベンチマークとした運用ではありませんが、国内株式市場との連動性の程度を確認するため、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 | 1.8% | 2.8% |
| 1年 | 15.3% | 29.4% |
| 3年 | 21.0% | 27.7% |
| 5年 | 69.0% | 109.3% |
| 設定来 | 82.4% | 66.8% |
| 5年(年率換算) | 11.3% | 16.3% |
| 5年間リスク(年率換算) | 9.4% | 21.0% |
| 5年間リターン/リスク(年率換算) | 1.2 | 0.8 |

収益分配金の支払い実績(1万口あたり)

| | | |
|-----|------------|------|
| 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 |
| 第7期 | 2016年7月19日 | 0円 |

設定来合計 500円

- ・分配金は過去の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、5年リターン(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