

結いだより

2017年10月4日発行

第91号

第8回「結い 2101」受益者総会® ~『匠』世界が必要とする日本のこだわり~



玉塚 元一氏 (株式会社ハーツユナイテッドグループ CEO)



堀場 厚氏 (株式会社堀場製作所 代表取締役会長兼社長)



Web視聴を含め日本全国から1000名を超える受益者の皆様に参加申込みをいただきました。本当にありがとうございました。



左から、加藤 雄一氏(株式会社アドバネクス 代表取締役会長) 清水 健一氏(リオン株式会社 代表取締役社長) 和井田 光生氏(株式会社和井田製作所 代表取締役会長兼社長)

九月九日(土)、第八回「結い2101」受益者総会®を国立京都国際会館で開催しました。今回のテーマは、「匠」世界が必要とする日本のこだわり。昨年のテーマ「これからの社会に必要な若手経営者」と対照的に、ロマンスグレーな総会となりました。

企業展示では、当社から展示各社へのリクエストである「子供も楽しめる体験型展示」に、普段一般生活者向けに展示する機会が多くない「匠」の各社、頭を悩ませながらも工夫をこらして準備いただき、例年以上に活気ある展示ブースとなりました。

開会挨拶は社長の鎌田が務め、第一回受益者総会®で参加者に配布した冊子「直販型の公募投信だからできる個人参加型の金融像」の一節を読み上げ、当時の想いを振り返りました。

続いて、運用責任者の新井から「結い2101の運用報告をおこない、投資を通じた資産形成・社会形成について説明しました。

後半は、堀場製作所の堀場会長兼社長に登壇いただき、「おもしろおかしく」を社是に掲げ、社員の過半を外国人が占める同社のグローバル経営について、京都ならではのウィットに富んだ冗談を交えながら、人財育成や経営戦略など多岐にわたりに話いただきました。

続いて、ハーツユナイテッドグループの玉塚社長と鎌田の対談をおこないました。ユニクロやローソンといった日本を代表する大企業の経営者から、デバッグ事業をおこなう同社社長に就任された経緯や、同社の経営について話を伺いました。

最後に、アドバネクスの加藤会長、リオンの清水社長、和井田製作所の和井田会長兼社長にご登壇いただき、日本人らしい細やかさ、グローバルニッチ、社員のモチベーションといった切り口でお話いただきました。会場からは、社員との「信頼」づくりや、技術の武器転用に関する質問が投げかけられ、活発な意見交換がされました。本会を通じて、「匠」の技術やサービスのすばらしさは勿論、「匠」を支える「人」の大切さを改めて感じていただけたのではないのでしょうか。なお、当日の様子は、現在全国各地で実施中の運用報告会の中でも紹介しています。

※受益者総会は、鎌倉投信の商標登録です。



ハーツユナイテッドグループ展示のデバッグを楽しむ女の子



投資先のいい会社「日本環境設計」さんの厚意で、映画バック・トゥ・ザ・フューチャーで未来に向かった名車デロリアンを展示いただきました。

FAN-AND WITH

つみたてNISA

の受付を開始しました！



つみたてNISAとは

これまでのNISA（一般NISA）とは違い、積立を利用した長期でのコツコツとした資産形成に特化した税制優遇口座です。

なお、一般NISAとつみたてNISAの併用はできませんので、どちらか一方を選択いただきます。

詳細はこちら <http://www.kamakuraim.jp/nisa/>

ポイント

- ・投資できる金額は年間40万円まで
- ・非課税となる期間は20年間
- ・非課税で投資できる最大金額は800万円
- ・投資方法は積立による購入のみ
(スポット購入は課税での投資となります)

積立金額（つみたてNISAの投資金額の条件）

月々の投資金額×12か月分 +
増額月の上乗せ金額×増回数
の合計が40万円以下

(例) 毎月2万円×12ヶ月+7月と12月に8万円上乗せ
=24万円+16万円=40万円

定期定額購入サービスに関するご注意

つみたてNISAを利用いただくには、あわせて月々の積立購入のためのサービス申込みが必要になります。既に当社で定期定額購入サービスを利用の場合、利用中の定期定額購入サービスは中止されます。

申込みについて

つみたてNISAを新規で申込み、または一般NISAからの変更を希望の方は、メールまたは電話にて申込書類を請求ください。

E-Mail: contact@kamakuraim.jp

電話 : 050-3536-3300

つみたてNISAは、税務署の非課税適用確認書の交付と、引落口座のある金融機関の口座確認等の手続きに時間がかかります。特に、定期定額購入サービスを初めてお申込みされる方や、NISAを初めてお申込みされる方は、積立開始まで2ヶ月程度かかります。1月からの積立を希望の場合は11/16（当社必着）までにお申込みください。

一般NISAからつみたてNISAへの変更の受付締切

一般NISAと定期定額購入サービスをあわせて利用中の方が、つみたてNISAへの変更を希望される場合は、書類受付の締切が12/11（当社必着）となります。それを過ぎた場合は、1月の買付が一般NISAで実行されますので、2018年中はつみたてNISAへの変更ができなくなります。定期定額購入サービスを利用でない方の、一般NISAからつみたてNISAへの変更は12/29（当社必着）が締切となります。

My Culture

おススメの一冊を紹介します

「いい会社」ってどんな会社ですか？ 社員の幸せについて語り合おう

著者：塚越 寛 出版：日経BP社

鎌倉投信が目標とする「いい会社」である、長野県の伊那食品工業さん。その塚越会長と、『結い2101』の投資先であるサイボウズの青野社長、ユーグレナの出雲社長のそれぞれの対談が本になりました。

一見すると、業種業態・上場/非上場企業・人事制度など伊那食品工業さんとサイボウズさんやユーグレナさんは、全く異なる企業ですが、企業経営の根幹は極めて似ていることがわかります。

企業の目的は「人を幸せにすること」にあるという共通認識のもとで、いかに企業が人を幸せにできるかという対談が繰り広げられています。経営者のみならず、働くことの意義について考えさせられる、おススメの一冊です。(田島)



「結い2101」投資先 いい会社のいいモノ 受益者総会 企業展示シリーズ ①

BBSジャパン（前田工織グループ） 「超超ジュラルミン鍛造 1ピースホイール RI-D」

9月9日に開催された受益者総会の企業展示より、注目いただきたい「いいモノ」を紹介します！



前田工織のブースでは、子会社のBBSジャパンが製造・販売する自動車用ホイールが展示されていました。同社はもともと、紡績機械に使う大型の糸巻きを鍛造という方法で製造していました。鍛造は金属を押し潰して強度を高める技術で、日本刀などでも用いられています。同社はその高い技術力を活かし、世界で初めて量産型鍛造ホイールを実現しました。

超超ジュラルミンという素材は、最も高強度なアルミニウム合金です。「結い2101」の投資先ではシマノの釣具やスノーピークのテントなどでも使用されています。展示品のRI-Dは、超超ジュラルミン鍛造を実現した世界初の画期的製品です。



結い
めーる

第8回受益者総会アンケートから紹介します。

◆ 出展企業様、来場者の方々とも鎌倉投信様の理念で結ばれているからか、場内の雰囲気がおだやかで明るかった。一般的なIRイベントや株主総会と違って来場者には年代も性別も偏りなく、子供の声もしてよかった。
(会場参加)

◆ 堀場会長の講演、玉塚社長の対談、パネルディスカッション、とてもバランスが良いと思う。講演者の魅力も大きいと思いますが楽しめました。企業展示もスペースは狭かったですが、よく考えられていて楽しめました。
(会場参加)

◆ ブースで対話ができること、その会社の商品を手にとってみれること。こういった時間が有益でした。
(会場参加)

◆ 全体を通してタテマエが一切なく、すべて心からホンネで語られていてとても良かった。
(会場参加)

◆ シニアの経営者の方々の懐の深さを感じました。人を信頼しきるといえるのは、なかなかできないことだと思います。つい口を出してしまうのが人間です。長い経験で培った人間力と信念の賜物ですね。昨年の若手経営者のお話しもおもしろかったです。今回はシニアの底力に魅力を感じました。
(WEB参加)

◆ 会場に参加できなくても、視聴できたこともよかったです。質問の参加も可能で良かったです。いろんな視点から良い企業を見ておられ、例えば今回武器に関することもありましたが、良い会社は良い社会を作るのだと思います。これからも、良い会社の基準を大切に守られ広めていかれることに関心を持っています。
(WEB参加)

受益者総会に参加いただき、本当にありがとうございました。

告知

「いい会社訪問®」株式会社堀場製作所
びわこ工場(BIWAKO E-HARBOR)見学の詳細は、
運用コラムを参照ください。

動画配信の開始について @オンラインサービス「My鎌倉倶楽部」

オンラインサービス「My鎌倉倶楽部」で運用報告会やいい会社の社長講演などの動画を視聴いただけるようになります。年内にリリースする予定です。お楽しみに！

My 鎌倉倶楽部
Home 資産状況 電子交付 お取引▼ お手続き 結いだより 動画

いい会社訪問® 新社長に聞く これからのIKEUCHI ORGANIC
鎌倉投信様へご挨拶

1:09:47

いい会社訪問® 新社長に聞く これからのIKEUCHI ORGANIC
個別ページで開

欄名: いい会社訪問® 「新社長に聞く これからのIKEUCHI ORGANIC」
開催日: 2017年6月9日(金)

概要:
今回の「いい会社訪問」での大きなテーマは「社長交代」。
オーナー系企業の経営課題で難しいもの一つが世代をつなぐことです。
前任社長である池内さん(はオーナーですが、次の社長を親族にしない決断をしました。
2016年6月就任された 阿部新社長に入社の経緯から、これらどのような経営をされたいのか、さまざまな質問を投げかけました。

公開日 2017/09/01 動画時間 1:10

[いい会社訪問®](#) [いい会社の社長講演](#) [運用報告会](#) [受益者向け](#)

**第1弾は、今年6月に開催した
いい会社訪問®
「新社長に聞く これからの
IKEUCHI ORGANIC」
を配信予定です！**

My鎌倉倶楽部を利用するには・・・

口座開設時に送付している

「総合取引口座 お客様控」に記載のログイン情報を使い、利用開始登録をおこなってください。

次のお客様は、当社鎌倉倶楽部まで連絡ください。
仮パスワードを郵送します。

- お客様控を紛失された方
- お客様控に仮パスワードが記載されていない方

連絡先：050-3536-3300 contact@kamakuraim.jp

＝ ＝ ＝ 開発者の想い ＝ ＝ ＝
「こんな話を、会場に来た人しか聞けないのは勿体ない。会場に来れない人にもシェアして欲しい」という、お客様アンケートから動画配信機能の開発が始まりました。動画配信を通じて、いい会社の取組みや経営者の想い等をより多くの受益者の皆様にお届けできれば幸いです。皆様に投資を通じた資産形成と社会形成をより実感いただき、当社が目指す「信頼に根差したお金の循環」がさらに前進することを願っています。

「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】

9月の国内株式市場は、北朝鮮等の地政学リスクの高まりがあったものの、衆議院解散などの要因で、TOPIXなどの株価指数は上昇しました。

一方「結い2101」は、「第一稀元素化学工業」さん等一部の銘柄が大きく上昇したことなどもあり、9月末の基準価額は前月末と比べて261円高い、18,135円となりました。

投資行動では、「ピジョン」さんや「アドバネクス」さんなどを中心に追加投資をおこないましたが、入金も多かったため、株式組入比率は前月末とほぼ変わらず、約61%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。

9月は新規銘柄の組み入れはおこなわなかったため、組入会社数は、62社です（開示基準に達していない銘柄が1社あります）。

【社会形成】

9月は、昨年実施した投資先へのアンケート結果などをもとに、「いい会社」との対話を精力的におこないました。一つは、「鎌倉投信から見た堀場製作所」という外部からの目線で同社社員さん向けの講演をおこないました。どういう観点で堀場製作所がいい会社なのかなど、多くの質問をいただき、関心の高さと社員さんの想いに触

れることができ、いい対話となりました。もう一つは、「小林製薬」さんの社内報の取材を受けました。こちらも中心テーマは、どのあたりがいい会社として評価されているのかという内容でした。このように投資先が鎌倉投信に注目していただいている、今後も役に立つ株主としていい会社さんの期待に応えていきたいと思えます。

【「結い2101」運用概況(2017年9月29日現在)】

基準価額※:	18,135円
純資産総額※:	30,368,170,382円
顧客数:	17,649人 (うち「定期定額購入」を選択されている顧客数10,062人)
組入会社数:	62社
株式組入比率:	60.6%
債券組入比率:	3.5%

(※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90回 ■ 【堀場製作所への「いい会社訪問®️】

今回は、受益者総会でも紹介した堀場製作所さんへの「いい会社訪問®️」についての案内です。

【募集】 「いい会社訪問®️」(株)堀場製作所 びわこ工場 (HORIBA BIWAKO E-HARBOR)見学

【日程】 2017年11月22日(水)

【参加資格】 「結い2101」の受益者とその家族

【定員】 40名(先着順)

【申込方法】 申込方法: 申込フォームまたは鎌倉倶楽部 (050-3536-3300)へお電話で申込ください。

申込フォーム: <http://www.kamakuraim.jp/events/event-65184/>

【費用】 昼食代は実費負担(1千円前後)、当日現地でお支払いください(集合場所までの移動は含みません。各自にて準備ください)。

【集合場所】 JR湖西線比叡山坂本駅(京都駅より20分前後)

【スケジュール(予定)】

11:00 比叡山坂本駅集合

11:45 HORIBA事業説明(企業文化含む)

12:00 HORIBA BIWAKO E-HARBOR紹介

13:30 工場見学

15:00 比叡山坂本駅解散

【募集締切】 2017年11月12日(日)

【見どころ】 受益者総会で大人気だった堀場厚会長が話されていた、過去最大級の投資を行った最新鋭の工場を見学します。日程的には紅葉の見頃を迎えるシーズンですから、観光も一緒に検討ください(京都の宿が取りにくくなっているようですので、宿泊される方はお早めに)。

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

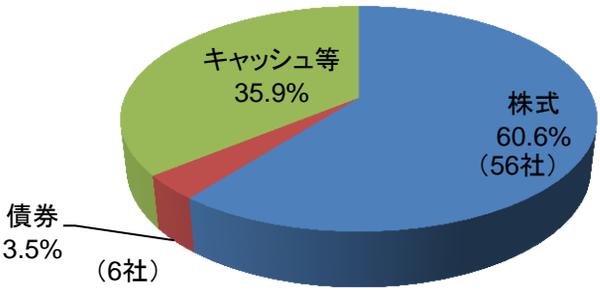
【基準日:2017年9月末日】

「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。

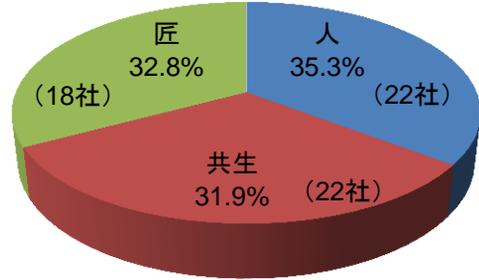
- ① これからの日本に必要なとされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



テーマ別構成比



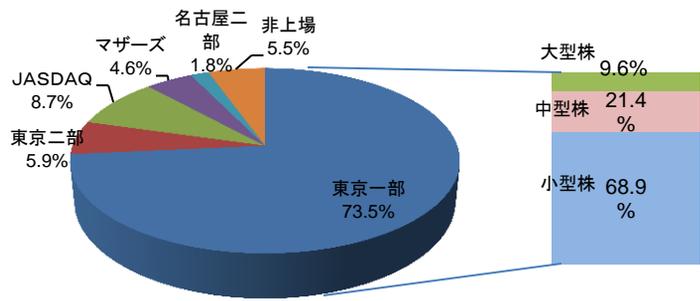
・時価総額基準での構成比率です。

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	純資産 総額比			
4082	第一稀元素化学工業	2.2%	1.4%	東京二部	化学	匠
7821	前田工織	2.0%	1.3%	東京一部	その他製品	共生
2198	アイケイケイ	2.0%	1.3%	東京一部	サービス業	人
7839	SHOEI	2.0%	1.3%	東京一部	その他製品	人
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
6482	ユースン精機	2.0%	1.3%	東京一部	機械	匠
6823	リオン	2.0%	1.3%	東京一部	電気機器	匠
4471	三洋化成工業	2.0%	1.3%	東京一部	化学	匠
3396	フェリシモ	2.0%	1.3%	東京一部	小売業	共生
2540	養命酒製造	2.0%	1.3%	東京一部	食料品	共生

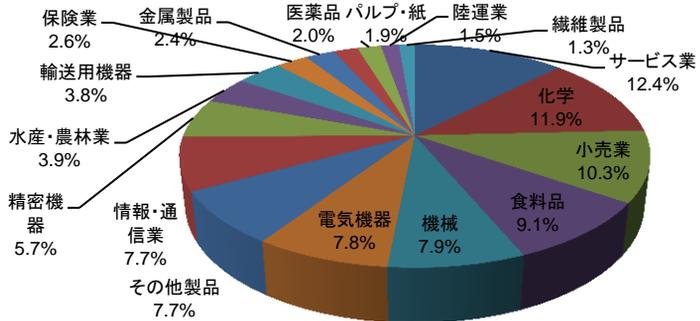
・等金額投資をしているため、基本的に投資先の構成比は同一ですが、時価変動等により、基準構成比を上回っていないかを確認するために、参考として組入上位10社を表示しています。

市場別構成比



・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



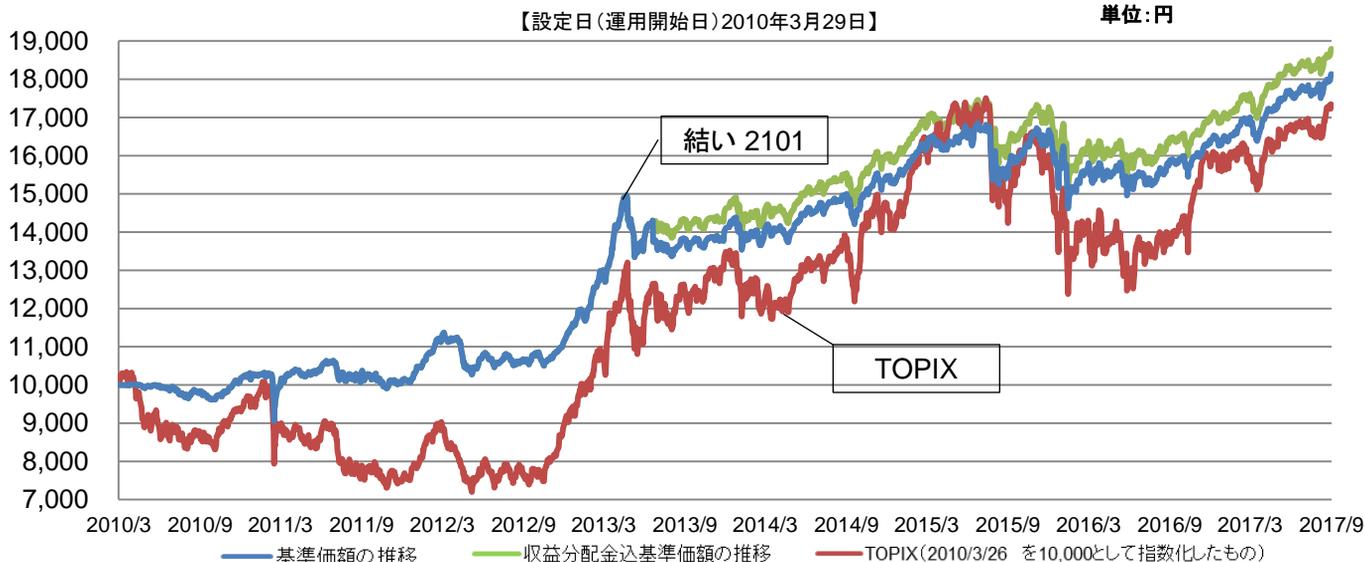
開示基準に達した新規投資銘柄の公表 (2017年9月末 時点)

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、「結い 2101」の信託報酬率1.08%(年率・税込)を控除後のものです。
- ・「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	1.5%	3.5%
1年	14.7%	26.6%
3年	21.2%	26.3%
5年	76.1%	127.1%
設定来	88.0%	73.3%
5年(年率換算)	12.2%	18.2%
5年間リスク(年率換算)	9.4%	20.8%
5年間リターン/リスク(年率換算)	1.3	0.9

収益分配金の支払い実績(1万口あたり)

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
第8期	2017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