

結いだより



鎌倉投信

2017年12月5日発行

第93号

※「いい会社訪問」は、鎌倉投信の登録商標です。

「いい会社訪問®～堀場製作所 HORIBA BIWAKO E-HARBOR～」



同社の事業について、齊藤副社長から説明いただきました。質疑応答の場面では、様々な質問が飛び出し、受益者の方々の関心の高さを感じました。



開放的なエントランスには社は「おもしろおかしく」の帆が掲げられています。最後に、ここで記念撮影をおこないました。

「いい会社訪問®堀場製作所びわこ工場 (HORIBA BIWAKO E-HARBOR)」の様子を報告します。

11月22日、滋賀県大津市にある堀場製作所の工場 (HORIBA BIWAKO E-HARBOR) で「いい会社訪問」をおこないました。総勢45名の受益者の皆様とともに同社の事業について知ることができました。

この工場は同社が過去最大級の投資をおこなった開発・生産拠点で、2016年に稼働を開始しています。

堀場製作所は京都に本社を構える分析・計測機器メーカーです (堀場厚社長には今年の受益者総会にも登壇いただきました)。

はじめに齊藤副社長から同社の事業について紹介がありました。「はかる」を通じて、世界の様々な分野に貢献していることや、社是の「おもしろおかしく」が仕事の中でどのように活かされているかをお話いただき、鎌倉投信が大切にしている「投資先企業の個性」をより深く知ることができました。

次に、西村工場長から、工場移転の際の苦労話や、E-HARBORへの移転を、「技術の遷宮」と呼ぶことの想いを聴きました。



参加者の方々に、HORIBAのロゴ入りボールペンや社是の入ったどら焼きなどを用意いただきました。

当日は天気もよく、地上9階にある見晴らしのよい食堂で、琵琶湖を眺めながらお昼をいただきました。

午後は4つの班に分かれ、工場へ向かいました。若手社員が機の配置を決めたオフィスや最高水準の自動車試験設備、排ガス分析・測定装置の生産現場などを見学しました。

同社製品を家電量販店で見かけることはないですが、実は様々な場面で見かけるの暮らしを支えていることを実感しました。例えば、自分たちが使っているクルマの排気ガスの測定をはじめ、電気伝導率計により水族館の人工海水の濃度を測定し、魚たちの命を守っていることや、水質計により浄水場の水の状態を測り家庭への安心安全な水供給にも堀場製作所の製品が役立っています。



工場では、社員の方に案内していただき、製品の生産現場や自動車の排ガス測定の様子などを観ることができました。

参加された受益者の皆様、ありがとうございました。今後も鎌倉投信は、顔の見える関係と信頼感を大切にすると共に、受益者の皆様の学びや気付きの場を提供できるよう、運用報告の形を工夫していきます。

これからも様々な報告会を開催しますので、ぜひとも参加ください。



My鎌倉倶楽部での動画配信はじめました。

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」の経営者講演などの動画が視聴できるようになりました。当社が目指す「信頼に根差したお金の循環」や投資を通じた資産形成と社会形成を、受益者の皆様により実感いただけることを願っています。

My鎌倉倶楽部

*「My鎌倉倶楽部」には仮パスワードの取得が必要です。詳しくは結いだより第91号(2017年10月号)を参照ください。または <http://www.kamakuraim.jp/faq/faq14/>

ログインページ <https://myclub.kamakuraim.jp/Portal/Account/Login>



あわせて、どなたでも視聴できる『オンデマンド動画配信』もホームページで開始しました。
なぜ鎌倉？なぜ古民家？いい会社とは？ 鎌倉投信創業の経緯やその取り組み、運用・販売する投資信託『結い2101』について対談形式で説明しています。
「My鎌倉倶楽部」でも同じ動画を視聴できます。

ホームページ

<http://www.kamakuraim.jp/>



FAN-AND WITH

～受益者の方からの質問にお答えします～



今年、「結い 2101」を解約しました。
特定口座での解約ですが、確定申告の必要があるのでしょうか？



特定口座の源泉徴収方法が「源泉徴収なし」のお客様は、確定申告が必須です。

源泉徴収なしの特定口座で、本年中に解約されたお客様は、当社から送付する「年間取引報告書」を使用して、確定申告をしてください。

一方、特定口座の源泉徴収方法が「源泉徴収あり」のお客様は、その損益にかかわらず、確定申告は不要です。

ただし、平成30年以降に譲渡損失を繰越す場合や、他の販売会社で発生した譲渡損益との損益通算をおこなう場合は、確定申告が必要となりますので、ご注意ください。

- ✓「特定口座年間取引報告書」は平成30年1月初旬に郵送します。
- ✓ NISA口座での解約は、制度上「譲渡損益がない」として取扱われるため、確定申告の対象外です。



結い
めーる

「いい会社訪問」 堀場製作所 びわこ工場
に参加された方々の感想を掲載します。

◆待ちに待った会社訪問、期待通り…いや、期待以上の素晴らしい一日でした！

琵琶湖を望む景色と堀場製作所さんびわこ工場が一体となって、社員さん、地域の方々を温かく包みこんでいらつしやる感覚が伝わってきました。

受益者総会での社長さんのお話、そして先日の副社長さんのお話、続いて工場長さんのお話。とても心を打たれました。トップのお考えが、しっかりと社員さんに伝わっていることを肌で感じられました。私も主人と経営者の立場にいるので、とても良い勉強をさせていただきました。改めて社員さんを大切にすることが先ず第一であると感じました。

「Labo」から眺めた素晴らしい景色が忘れられません。最後までご丁寧にご案内くださった社員の方々に感謝申し上げます。

(五十代 女性)

◆鎌倉投信の「いい会社」については、書籍などでたくさん学ばせていただいておりますが、投資先企業を実際に訪れたのは今回が初めてでした。実際にお会いしてお話を聞いて、工場を見学して、「鎌倉投信の見た方は間違いない、確かに『いい会社』だ」と強く実感することができました。

働き方改革についてのお話の中で、齋藤副社長から「働く」「嫌なことと捉えられがちだが、本当にそれでよいのだろうか。働くことを楽しめ、ようにしなければいけないのではないか」といった趣旨の発言があり、とても感銘を受けました。(中略)

働く側にも意識の変革は必要だと、反省させられました。「同じ仕事をすると、楽しみなぎやもつたない」という強く思います。

(三十代 男性)

◆とてもわかりやすく丁寧に説明いただき、楽しく見学することができました。皆様のあたたかさに触れ、大変感謝しています。私のように障害があっても、働きやすい会社なのだろうなと実感しました。そこで、障害者雇用の取り組みについてもお聞かせいただければうれしく思います。

(三十代 女性)

★感想をお寄せいただいた皆様、ありがとうございました。★

Break Time

～鎌倉散策のお店紹介～



IOTA DELI & CAFÉ (イオタ・デリ カフェ)

「浄明寺」バス停前に「旅×音楽×食」をつなげるカフェ「IOTA DELI & CAFÉ」があります。11月にオープンしたばかりですが、地元の皆様に大人気。お店のショーケースには日替わりでこだわりの惣菜が並んでいます。ランチではピザとお惣菜そして飲み物のセットもあります。夜はワインやビールも楽しめます。

お子様、ベビーも大歓迎！テラス席もあるのでペットもOK。夜になると、急にライブが始まることもあるようです。鎌倉散策の折には気軽に立ち寄りください。



営業時間

ランチ 12:00～14:30

ディナー 17:00～22:00

定休日

不定期

住所 鎌倉市浄明寺3-6-37 TEL 0467-37-6982

HP: <http://studio-iota.com/iotadeli.html>

「結い2101」投資先 いい会社のいいモノ

株式会社ほぼ日 「ほぼ日手帳」

今年も残すところ1ヶ月となりました。来年の手帳の購入はお済みでしょうか。

「ほぼ日手帳」は大きく分けて4つのラインナップがあり、今回は「オリジナル」を紹介します。

「オリジナル」最大の特徴は、文庫本サイズながら1日1ページを使ってたっぷり書くことができるページ配分です。180度開いても書きやすい、糸がかり製本も嬉しいポイントです。また、絵や図などのために方眼を採用していること、インクが滲みにくい紙質、薄くて丈夫な用紙「トモエリバー」を使用するなど、とにかく書き易さが魅力です。

1ページごとに、「日々の言葉」が書き込まれていて、考えさせられたり、クスッと笑えたり。ここを読むだけでも楽しくなります。



左は、手帳本体と手帳カバー「MOTHER2 こはマジカントのくに。」です。

糸井重里氏がゲームデザインしたゲーム「MOTHER2」とのコラボレーションカバーです。

「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】

11月の国内株式市場は、トランプ政権の政策先行き不透明感の高まりを受け月央に調整色を強めるも、日本企業の好業績が続くとの見方から反発し、月末のTOPIXなどの日本株指数は3カ月連続の上昇となりました。

「結い 2101」も、「ユニオンツール」さん等一部の銘柄が大きく上昇したことなどもあり、11月末の基準価額は前月末と比べて338円高い、18,922円となりました。

投資行動では、「三洋化成工業」さんや「第一稀元素化学工業」さんなどを中心に追加投資をしましたが、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、債券は、「トビムシ」さんの社債へ追加投資をしたため、組入比率は前月末から少し上昇し約4%となっています。

11月は新規銘柄の組入をおこなわなかったため、組入会社数は、変わらず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】

投資先の「リオン」さんが、世界初の軟骨伝導補聴器を発売しました。この補聴器は、主に外耳道閉鎖症、多量の耳漏などにより通常の補聴器が使えない難聴者を対象に製品化したものです。

清水社長は中間決算説明会で「環境機器事業分野では、半導体

を中心に成長性と収益性が確保できた。さらに補聴器分野においては、安定して利益を出しながら、今後も社会貢献を目的とした商品を提供し続ける」と表明しました。鎌倉投信は本業での社会貢献を提唱していますが、それを実践している企業を今後も応援します。

【「結い 2101」 運用概況(2017年11月30日現在)】

基準価額※:	18,922円
純資産総額※:	32,570,917,703円
顧客数:	17,951人 (うち「定期定額購入」を選択されている顧客数10,224人)
組入会社数:	62社
株式組入比率:	61.3%
債券組入比率:	3.6%

(※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92回 ■ 【投資先への貢献と対話の在り方】

今回は、投資先のいい会社「コタ」さんでの講演からの雑感です。

1. 京都での講演を終えて

11月13日、投資先の「コタ」さんの顧客向け講演を京都でおこないました。同社は、京都に本社があるシャンプーやトリートメントを製造・販売する会社で、美容室がお客様です。今回は、全国の美容室経営者を中心に300名ほどと、「コタ」の社員さんも80名ほどが参加されました。同社の基本理念は「いい会社を目指し続ける」です。私の講演の前に、小田社長から、全てのステイクホルダーを幸せにしていける経営について説明がありました。

また、私の講演後、お客様である美容室経営者の方々から「美容室として本業で何が社会貢献できるでしょうか?」と聞かれ、そのたびに「女性は何歳になっても綺麗でいたいので、町にいらっしやる痴呆で困られている方々の髪を綺麗にしてあげるだけで、少しでも元気になってもらえんと思いますよ」とお伝えすると、目に涙を浮かべながら「必ずやります」と決意されていました。「コタ」さんは、自分たちの基本理念にあった講師を毎年呼んで、人づくりをしてきたんだと感じました。

2. モニタリング

講演後に懇親会もあり、全てが投資先のモニタリングとして有益でした。経営者がいつも何をお客様や社員さんに話しているのか、取引先やお客様はどのように感じているのか、社員さんは日頃どう考えているのか、鎌倉投信の考え方に共感してくれているのかなど、様々な情報を得ることができました。

今後も、投資先に貢献しながら情報収集をし、いい会社として継続できているかモニタリングしていきます。

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し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.

次号(第94号)発行は、2018年1月9日の予定です。

「結い 2101」 運用状況(月次)

運用方針

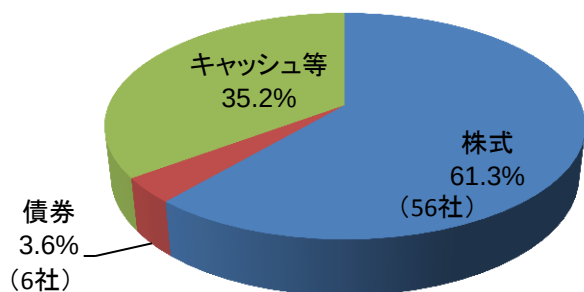
【基準日:2017年11月末日】

「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。

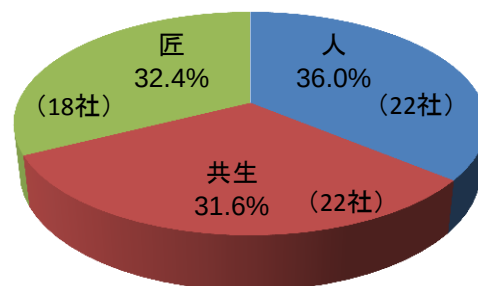
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



テーマ別構成比



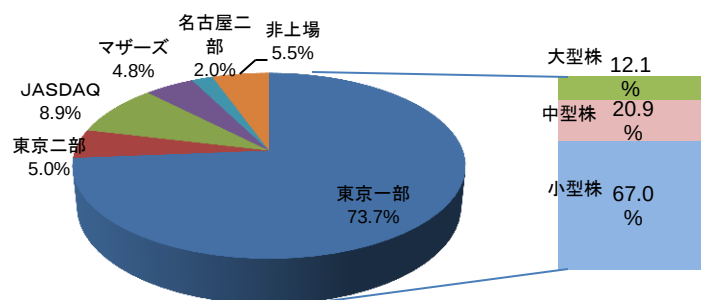
・時価総額基準での構成比率です。

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			
3093	トレジャー・ファクトリー	2.0%	1.3%	東京一部	小売業	人
7931	未来工業	2.0%	1.3%	名古屋二部	化学	人
8715	アニコム ホールディングス	2.0%	1.3%	東京一部	保険業	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
3182	オイシックス・フーズ	2.0%	1.3%	マザーズ	小売業	共生
2811	カゴメ	2.0%	1.3%	東京一部	食料品	共生
6482	ユーシン精機	2.0%	1.3%	東京一部	機械	匠
7839	SHOEI	2.0%	1.3%	東京一部	その他製品	人
3676	ハーツユニテッドグループ	2.0%	1.3%	東京一部	情報・通信業	匠
7947	エフピコ	2.0%	1.3%	東京一部	化学	人

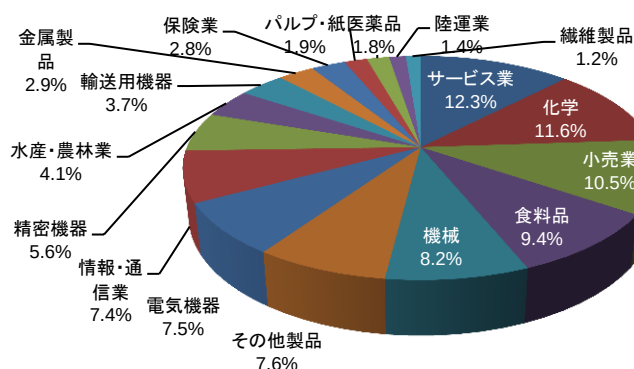
・等金額投資をしているため、基本的に投資先の構成比は同一ですが、時価変動等により、基準構成比を上回っていないかを確認するために、参考として組入上位10社を表示しています。

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11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。

「結い 2101」 運用状況(月次)

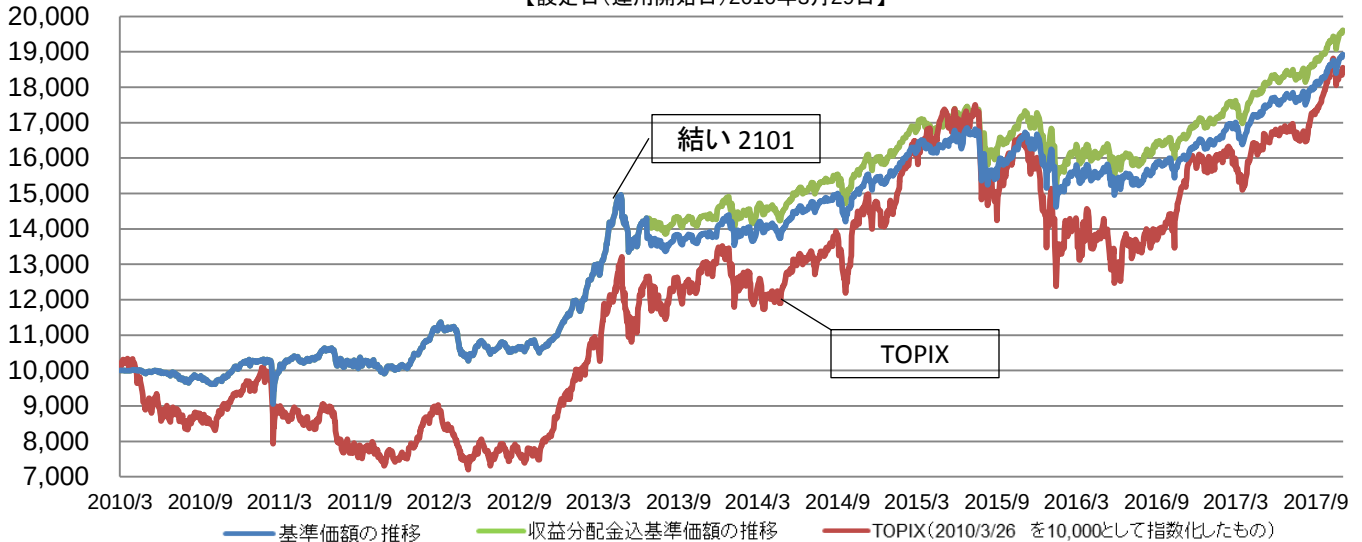
運用パフォーマンス

【基準日:2017年11月末日】

基準価額の推移

【設定日(運用開始日)2010年3月29日】

単位:円



- ・「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	1.8%	1.5%
1年	17.7%	22.0%
3年	23.9%	27.1%
5年	82.6%	129.3%
設定来	96.1%	85.5%
5年(年率換算)	13.1%	18.5%
5年間リスク(年率換算)		
	9.4%	20.7%
5年間リターン/リスク(年率換算)		
	1.4	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