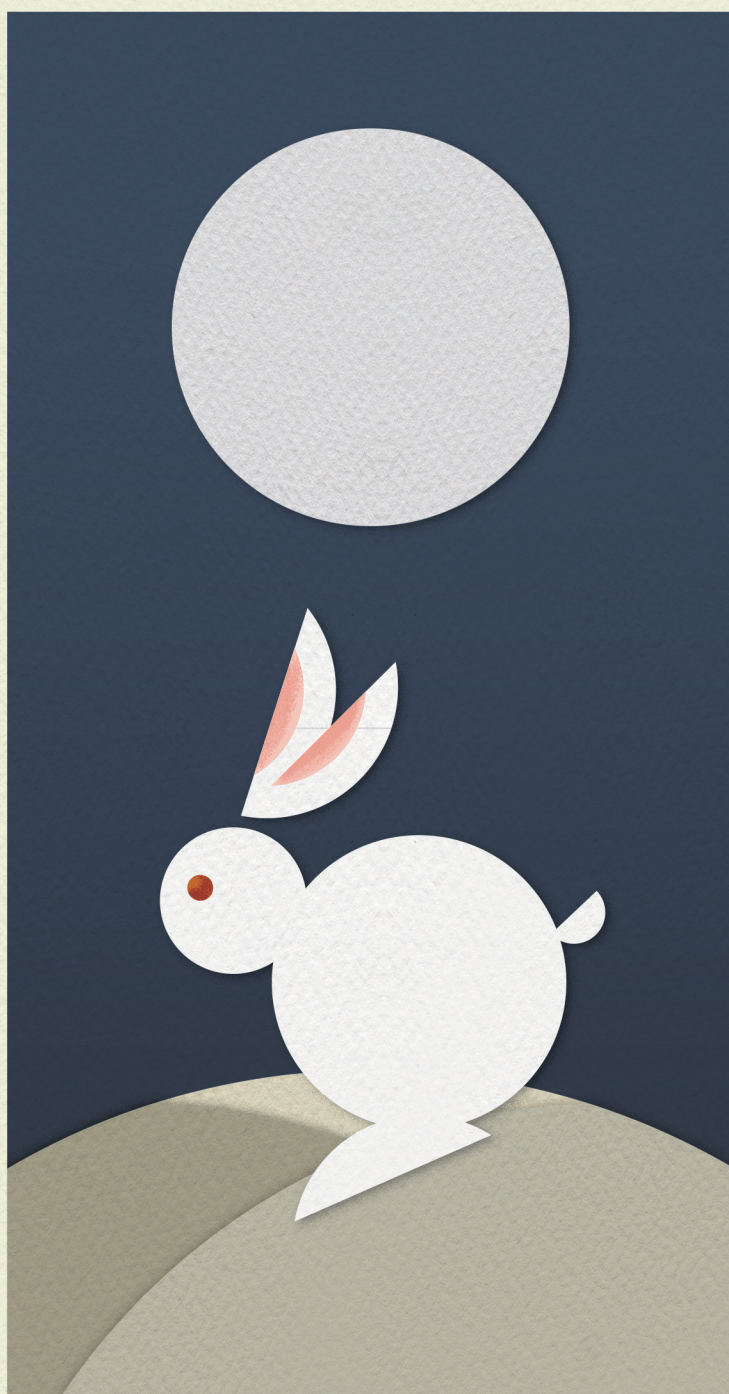


結いだより

投資先の「いい会社」紹介

お米の力で人と地域を育む、いい会社

亀田製菓株式会社



「いい会社」の取り組み紹介

本業を通じて被災地に向き合う投資先（令和8年熊本地震）

イベント開催のお知らせ いい会社訪問® ～アニコム ホールディングス～

※P8の注意事項を必ずご確認ください。

お米の力で人と地域を育む、いい会社

亀田製菓株式会社

今回は、2010年から投資をしている亀田製菓株式会社について、あらためて紹介します。

「亀田の柿の種」や「ハッピーターン」でお馴染みの同社は、米どころ新潟県新潟市に本社を置く米菓業界のトップメーカーです。米菓の国内シェアは首位を誇り、日本の食卓に長年親しまれてきました。伝統を守りながら米菓にこだわり続け、お米の可能性を追求することで、地域と共に成長しています。近年は「Better For You」を掲げ、植物性乳酸菌の研究やプラントベースフード事業、海外展開にも積極的に取り組んでいます。



創業の精神

戦後の食糧不足が続く時代、創業者は一つの想いを胸に歩み始めました。「女性や子どもにも喜びを届けたい」。経験のない中でも、米のでんぷんを使って水飴をつくる挑戦を決意しました。小さな一歩から始まったこの取り組みは、人々に笑顔を届ける原点となりました。

その精神は現在も脈々と受け継がれ、製品開発や企業運営のすべての基盤に、「人に喜びを届ける」という想いが息づいています。さらに、社は「製菓展道立己（せいかてんどうりっき）」のもと、社員一人ひとりが、自らの成長と会社への貢献を両立させる姿勢を大切にしています。

製菓展道立己

（せいかてんどうりっき）

▲製菓という事業に従事し、日々研鑽・努力することで社会に貢献し、自己の人生を確立するという亀田製菓の社は

地域との共生

新潟の豊かな田園風景の中で、亀田製菓は創業以来、地元の米農家と共に歩んできました。戦後の食糧難の時代から、地域の人々とともに米作りを支え、米菓を通じて喜びを届ける。時には親子や兄弟で働く社員の姿も見られ、会社と地域が密接に結びつく光景が広がります。

近年では、地域農家との共同事業を通じて持続可能な稲作を支援し、新しい農業技術や加工法の共有にも取り組むことで、地域の資源を活かしながら、地域全体の成長につなげています。

また、他企業や地元コミュニティとの協働プロジェクトも積極的に推進し、米菓の楽しさや新しい価値を共に創り出すことで、地域との絆をさらに深めています。

お米の可能性を探る

亀田製菓の挑戦は、米菓づくりにとどまりません。創業から培った米の加工技術と製菓のノウハウを活かし、「お米の可能性」を探求し続けています。伝統的なせんべいやあられを守りつつ、新しい味や食感の開発、健康志向に応える製品づくりにも挑戦しています。

米菓文化を世界に広める挑戦として、伝統の製法を守りつつ、海外市場向けに健康志向の商品開発を推進しています。その一例が、グルテンフリー商品としての米菓の訴求です。米を原料にすることで、小麦アレルギーのある方でも安心して楽しめる商品を提供し、健康志向や食の多様性に応えています。

亀田製菓は、健康価値を高める研究開発にも取り組んでいます。お米由来の「植物性乳酸菌」を活用した腸内環境への配慮や、お米のタンパク質を酵素分解して作られる「お米由来ペプチド」による血圧や生活習慣改善の可能性を探求するなど、お米という原料の特性を最大限に引き出し、日々の食事を通じて健康を支える製品づくりを目指しています。

お米の加工技術・機能性を活用した付加価値の高い食品づくりを進める食品事業ではグループ会社が活躍しています。地震などの災害に対する防災意識の高まりに応える尾西食品の長期保存食や食物アレルギーの方でも安心して食べられるタイナイの米粉パン、動物性タンパク質に頼らないマイセンファインフードのプラントベーストフードなどユニークなラインナップで様々な社会課題解決に取り組んでいます。

お米由来のペプチド KP-1 ▶



鎌倉投信の視点

鎌倉投信では「共生」のテーマで亀田製菓に投資しました。亀田製菓の地域共生は、単なる支援ではなく、地域と会社が共に育ち、共に価値を生み出す関係にあると評価しています。同社にとって、お米はただの原料ではなく、地域・文化・技術・健康をつなぐ架け橋です。未来に向けてお米の可能性を広げる挑戦は、会社と社会が共に成長する物語でもあると鎌倉投信では考えています。



亀田製菓株式会社（新潟県）

「亀田の柿の種」「ハッピーターン」などの米菓を主力に、健康食品や長期保存食、海外向けのグルテンフリー食品まで幅広く展開する国内最大手の米菓メーカー。1957年設立。本社は新潟県新潟市。東証プライム上場。

いい会社 の 取り組み紹介

～本業を通じて被災地に向き合う投資先～

令和8年熊本地震により、被災されたお客様に心より
お見舞い申し上げますとともに、一日でも早い復旧をお祈り
申し上げます。

「結い 2101」の投資先の「いい会社」の中には、各社の事業
を通じた支援の姿が見られます。今回は、そのうち4社の
取り組みをご紹介します。



2020年4月鎌倉投信新卒入
社。主に基準価額の算出など
をおこなう投信計理の業務に
携わる。趣味はお菓子作り。



詳しくは
こちら



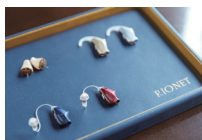
理研計器 産業用ガス検知器のパイオニア。「人々が安心して働ける環境づくり」を経営理念に掲げる。

熊本地区で「ポータブル式ガス検知器」の緊急点検を実施

- 地震発生の翌々日、被災地域のライフライン復旧に携わる事業者と災害対応にあたる関係者を対象に、ポータブル式ガス検知器の修理・点検・取扱説明を熊本サービスステーションで受け付けることを発表。
- 現地に専用メンテナンス車両を派遣し、車両内での修理復旧にも対応。同週末を臨時営業日とし、休日でも要請に応えられる体制を敷いた。
- ガス検知器は防災・保安上の重要な計器なため、定期点検が欠かせず、倒壊建物や地下、マンホール内での作業が急増する被災地では、機器が正しく動くかどうか救助・復旧にあたる人命に直結する。

“鎌倉投信の目”

被災地のライフライン復旧は、目に見えないガスが滞留しう地下やマンホールで進みます。だからこそ、そこで使う検知器が確実に動くことが不可欠です。同社は「製品が正しく動く状態」を提供し、作業員の安心を支えました。被災当事者ながら真っ先に顧客の安全に動いた点に、理念の一貫性を感じます。



詳しくは
こちら



リオン 国産初の補聴器「リオネット」から騒音計、微粒子計測器まで、音をはかる技術を70年以上手がけるメーカー

失われた補聴器を無償で提供、電池は他社製ユーザーにも支給

- 自社製の補聴器を紛失・破損した人には、購入からの期間を問わず、無償で代替品の提供または修理を実施。
- 補聴器用の空気電池は、使用中の補聴器メーカーを問わず、一人2パックまで無償提供。他社製品のユーザーも支援の対象に含めている。
- なお、こうした支援は今回の熊本地震が初めてではなく、過去他の地域で大規模な災害が発生した際も同じ枠組みで実施している。一方で、平時には自治体と組んだ「聞こえの講座」や、難聴の子ども向けの購入支援も続けている。

“鎌倉投信の目”

避難所で聞こえないとは、放送も会話も支援の案内も届かないということ。非常時は補聴器を持ち出せず、電池も切れたまま黙って過ごす方が少なくないはず。リオンは、電池を他社製品の利用者に配り、聞こえに困る人すべてを対象にしました。「障壁のない社会」を掲げる同社らしい取り組みです。



詳しくは
こちら



平田機工 熊本市に本社を置く生産システムメーカー。自動車や半導体関連の「工場をつくる工場」を担う

10年前の教訓から生まれた「どこでもコンベヤ」を、約80台無償貸与

- 地震発生の翌日から、自社開発の「どこでもコンベヤ」約80台を、宇城市・八代市・氷川町などの物資集積所や避難所へ無償で貸出。
- 人員不足や労力軽減に役立てば、という趣旨で貸出。これまで集積拠点での物資の運搬は、パケツリレーや手渡し。身体的な負担が大きかったがコンベヤ導入により集積量を2倍、3倍に増やすことも可能になった。
- 開発のきっかけは、10年前の2016年熊本地震。当時の現場で見た課題をもとに、ものづくりの会社として何か貢献できないかと発案し、開発を進めてきた。他企業・団体で実証実験中だったプロトタイプを貸し出している。

“鎌倉投信の目”

10年前、平田機工は被災当事者でした。物資は届くのに、運ぶ人の体力が追いつかない。その課題を、本業である「ものを運ぶ仕組みをつくる技術」で解決したところに同社らしさがあります。10年前に見た不便を製品として形にした姿勢は、次の災害に向き合う一つの答えだと思えます。



ウチヤマホールディングス 介護付き有料老人ホームなどを全国展開する、北九州市発の介護事業会社



詳しくは
こちら



被災した高齢者を、自社の介護施設に無償で受け入れ

- 地震発生の翌日に、被災した高齢者を対象に、グループの介護施設を一時避難所として開放し無償で受け入れると発表。
- 対象は要支援1～要介護5の認定を受けた65歳以上の被災者。傘下の「さわやか倶楽部」が運営する全国約120カ所、およそ400室で受け入れが可能とし、九州では熊本県菊陽町をはじめ福岡・大分両県の計40カ所を開放した。
- 食費や管理費を含め月12万～18万円かかる入居費用を無料に。「行き場がなくて困っている方も少なくないと思う。まずは相談してほしい」と呼びかけている。

“鎌倉投信の目”

避難所生活は、要介護の方にとって命に関わります。県内でも多くの高齢者施設が建物被害や断水に見舞われ、限られた人手で対応を迫られました。被災者の受入は、一度きりなら決断で済みますが、2016年の熊本地震など過去にも同じ支援を重ねてきた点に、同社の一貫性を感じました。

今回は、被災地に向き合う「いい会社」の活動事例を紹介しました。紹介した4社に共通していたのは、日ごろ事業を通じて培ってきた強みや大切にしている姿勢を、被災地での支援にも活かしていたことだと思います。

こうした非常時の行動には、それぞれの会社が大切にしてきた価値観や姿勢が表れるのだと感じました。被災された皆さまの一日も早い復旧・復興をお祈りするとともに、これからも投資先の「いい会社」の活動に注目していきたいと思います。

本記事はWebメディア「結い日和」の掲載記事を一部抜粋したものです。
その他の「いい会社」の取り組みは「結い日和」をご覧ください。



画像出典：各社HP・ニュースリリースまたは提供画像より

「結い 2101」運用報告 資産形成

2026年8月の日本株式市場

※1 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) ※2 東証株価指数 (TOPIX) Small (配当込み)

8月の日本株市場は上昇しました。月前半は、日米企業の良い決算内容が好感されたことに加え、米消費者物価指数(CPI)の伸びが鈍化したことを受けて、米国の利上げ観測が後退したことから堅調に推移しました。月後半は、日米の長期金利の上昇や、中東情勢を巡る不透明感から下落する局面もありましたが、過度な警戒感が後退したことなどを背景に、月末にかけては持ち直す動きとなりました。配当込みTOPIX※1は前月末比で3.9%、配当込みTOPIX Small※2は同6.3%それぞれ上昇しました。業種別では、サービス業、海運業、非鉄金属が上昇した一方、保険業、ガラス・土石製品、倉庫・運輸関連業などが下落しました。

2026年8月の「結い 2101」

「結い 2101」の8月末の基準価額は前月末比で4.1%上昇し、28,064円となりました。株価指標面の割高感が意識された「堀場製作所」や、有価証券売却益による一過性利益への評価が限定的となった「アニコム ホールディングス」などが下落しました。一方で、株主還元拡大や好決算が材料視された「三洋貿易」や、重要レアメタルの製造技術確立を発表した「第一稀元素化学工業」などが上昇しました。8月末時点の投資先数は、新規組入をおこなわなかったことから前月末と変わらず、72社です。8月末時点の株式組入比率は、投資先企業の株価上昇により前月末から小幅に上昇し、84.0%となりました。債券組入比率は、株価上昇にともなう純資産総額の増加により前月末から若干低下し、1.4%となりました。



長田 陽平

資産運用部
ファンドマネージャー

2013年総合リース会社に入社。資金調達や決算業務を経験した後、プロジェクトファイナンス等のフロント業務に携わる。2020年10月に鎌倉投信に入社。東京生まれ、千葉育ち。

「結い 2101」運用状況（月次） 基準日：2026年8月末日

運用方針

概況

「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おこなうことを基本とします。

基準価額

28,064円

これからの日本に必要とされる企業

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、持続的で豊かな社会を醸成できる企業

純資産総額

57,457百万円

このような企業を投資先の「いい会社」として選定するため、次のように「人・共生・匠」というテーマで評価しています。

顧客数

22,111人

うち「積立購入」を選択されている顧客数10,919人



優れた企業文化を持ち、人財を活かす企業



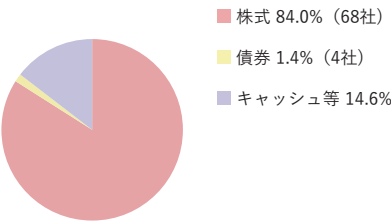
循環型社会を創る企業



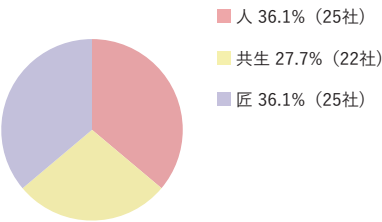
日本の匠な技術、感動的なサービスを提供する企業

信託財産の状況（比率は時価ベース）

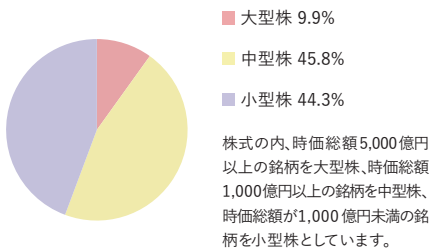
ポートフォリオの資産構成比



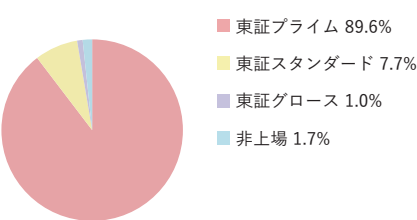
投資先のテーマ別構成比



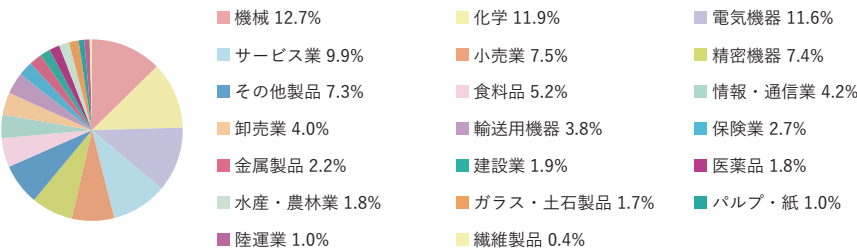
株式の規模別構成比



有価証券の市場別構成比



投資先の業種別構成比



開示基準に達した新規投資先 現在、未開示の投資先はありません。

組入上位10銘柄

コード	会社名	テーマ	純資産総額比	鎌倉投信の視点
7366	LITALICO	共生	1.9%	障碍のない社会をつくる、いい会社
3097	物語コーポレーション	人	1.9%	自分物語をつむぎ、世の中をイキイキさせる、いい会社
3176	三洋貿易	人	1.9%	自由闊達な社風のもと、顧客の最適解を提供する、いい会社
4776	サイボウズ	人	1.9%	多様な働き方を認め、公明正大で個人が自立した組織を目指すいい会社
7931	未来工業	人	1.8%	社員一人ひとりが、「常に考える」、いい会社
6258	平田機工	共生	1.8%	世界中の生産ラインを支え、地域雇用を大切にする、いい会社
7947	エフビコ	人	1.8%	障碍者がメインストリームで働く、いい会社
7956	ビジョン	人	1.8%	「愛」を経営理念に掲げる、いい会社
7839	SHOEI	人	1.8%	契約社員がやる気を出せる、いい会社
3182	オイシックス	共生	1.8%	安心・安全な食品を提供する、いい会社

収益分配金の実績

第4期	2013年7月19日	500円
...		
第15期	2024年7月19日	0円
第16期	2025年7月22日	0円
第17期	2026年7月21日	0円
		設定来合計 500円

- ✓ 分配金額は1万口あたりの金額です。
- ✓ 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」は分配金相当額を自動的に分配後の基準価額で再投資する分配再投資専用の投資信託です。

運用目標

リターン目標（信託報酬控除後）

長期的に投資先企業の業績成長に見合ったリターンの獲得を目指す

参考情報

投資先企業の業績成長率
年率4.8%～7.1%

リスク目標

国内株式市場よりも基準価額の変動リスクを抑制し、下落時の不安を軽減する運用を目指す

- ✓ 運用目標は、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。
- ✓ 2010年3月29日から2025年4月30日までは、リターン（信託報酬控除後）4%以上・リスク10%以内を目標としていました。
- ✓ 「投資先企業の業績成長率」とは、投資先の上場企業全体のファンド保有分に対する会計上の純資産および配当の合計額の1年間の増加率（増資は除く）の過去5年月次移動平均のうち、過去5年間における最大値及び最小値から信託報酬率を考慮してそのレンジを示しています。

運用パフォーマンス

基準価額の推移



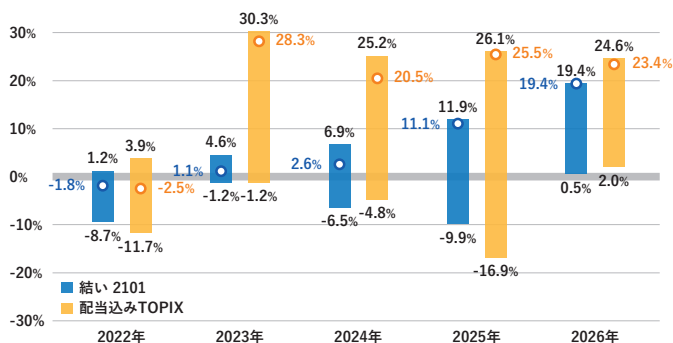
- ✓ 「基準価額の推移」や「収益分配金込基準価額の推移」は、「結い 2101」の信託報酬率1.10%（年率・税込）を控除後のものです。
- ✓ 「基準価額の推移」や「収益分配金込基準価額の推移」は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。
- ✓ 「収益分配金込基準価額」とは、収益分配を実施しなかった（＝収益分配金を非課税で口数を増やさず再投資した）ものとして計算した基準価額に相当する値で、当社が算出しています。

運用成績

	設定来	10年	5年	3年	1年	1ヵ月
リターン（累積）	190.9%	81.6%	30.7%	32.3%	25.2%	4.1%
	設定来	10年	5年	3年		
リターン（年率）	6.7%	6.1%	5.5%	9.8%		
リスク（年率）	8.7%	8.5%	8.4%	8.8%		
リターン÷リスク	0.77	0.72	0.66	1.11		

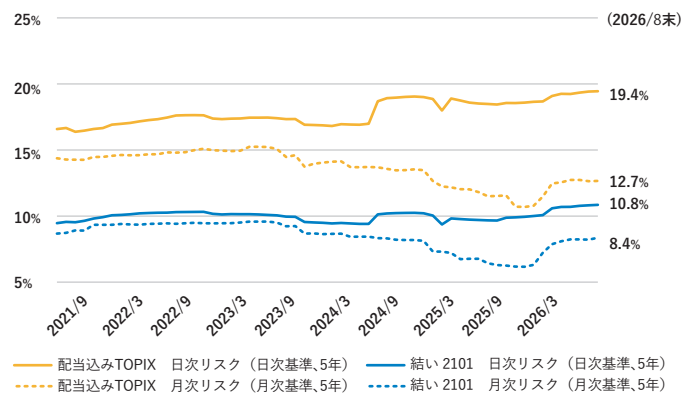
- ✓ リターン・リスクは、支払済み収益分配金（税引前）を再投資した場合の分配金込の数値です。お客様毎の実際の運用成績とは異なります。
- ✓ リターン（年率）とは、直近3年間、5年間、10年間および設定来の収益分配金込基準価額の収益率を年率換算で表示したものです。
- ✓ リスク（年率）とは、直近3年間、5年間、10年間および設定来の収益分配金込基準価額の月次収益率の標準偏差を年率換算で表示したものです。
- ✓ 「リターン÷リスク」は、運用の効率性を測る指標として表示しています。

各年の収益率



- ✓ 「結い 2101」は特定の市場指数をベンチマークとした運用ではありませんが、「結い 2101」と国内株式市場の値動きやその変動幅の違いなどをご理解いただくため、参考として配当込みTOPIX（以下：TOPIX）の収益率を掲載しています。
- ✓ 青色の棒グラフは、各年内の収益分配金込基準価額の最大値（年初来高値、日次ベース）、最小値（年初来安値、日次ベース）、および各年末の基準価額を、各前年末の基準価額と比較した場合の収益率を表しています。
- ✓ 黄色の棒グラフは、各年内のTOPIXの最大値（年初来高値、日次ベース）、最小値（年初来安値、日次ベース）、および各年末のTOPIXを、各前年末のTOPIXと比較した場合の収益率を表しています。

実績リスク（年率）の推移



- ✓ リスクは、収益率のブレの大きさを示した指標であり、標準偏差によって計測しています。標準偏差が大きいほど、収益率のブレ幅が大きい（リスクが高い）ことを意味します。
- ✓ 日次リスク、月次リスクは過去5年間の日次収益率、月次収益率の標準偏差を年率換算で表示したものです。日次リスクと月次リスクの値は乖離することがあります。
- ✓ 「実績リスクの推移」および「各年の収益率」に関する詳しい説明は、結いだより187号（2025年10月発行）をご確認ください。

イベント開催のお知らせ

いい会社訪問® ～アニコム ホールディングス～



鎌倉投信が「結い 2101」の運用報告の一環として継続開催している「いい会社訪問®」。今回訪問する投資先の「いい会社」の現場は、アニコム ホールディングスです。

アニコム ホールディングスは、ペット保険を中心に、ペットと人がともに健康で幸せに暮らせる社会を目指している会社です。当日は、最先端の医療施設「JARVIS どうぶつ医療センター Tokyo」を訪問し、アニコムがなぜ「予防型保険」に挑戦しているのか、その想いや目指す未来を実際に感じていただける「場」にしますので、ぜひご参加ください！

日 時	2026年10月29日(木) 14:00 ~ 17:00
参加資格	「結い2101」の受益者とそのご家族
定 員	50名(ペット除く、一組3名まで)
ペ ッ ト	ワンちゃん・ネコちゃんの同伴可能(一組2頭まで)
開 催 地	東京都港区港南(JARVIS どうぶつ医療センター Tokyo)
費 用	無料(品川駅までの交通費は各自ご負担ください)
内 容	・代表取締役社長 小森伸昭様による講演・質疑応答 ・JARVIS どうぶつ医療センター Tokyo 見学 ・手術支援ロボットの操作体験 など

上記の内容は予告なく変更する場合がありますのでご了承ください。



代表取締役社長執行役員 小森伸昭様



同施設の手術室

申込

開始日
&
方法

鎌倉投信で「結い 2101」をご購入のお客様 9.4(金)より

HP「セミナー・イベント」から



楽天証券で「結い 2101」をご購入のお客様 9.11(金)より

楽天証券で「結い2101」を購入している方向けのコミュニケーションサイト「結いの窓」から受益者登録の上、専用のイベントページから申込ください。※URLが分からない方は、鎌倉投信へお問合せください。

申込
期限

9.23(水)まで

・より多くの受益者の皆さまにご参加いただけるよう、応募多数の場合は過去の同イベントへの参加回数の少ない方を優先して参加者を決定します。
・参加可否は、申込締切後7日以内(9月24日～30日予定)にメールにて連絡します。

直
販
口
座
向
け

受益者専用サイト
「My 鎌倉倶楽部」のご案内

My 鎌倉倶楽部では、残高照会や各種手続きができます。また、受益者総会や運用報告会など、イベントの限定動画の視聴も！登録は鎌倉投信ホームページからお願いします。

直販口座「積立サービス」取引スケジュール

金額変更・中止締切日※1	引落日※2	入金日※3	約定日※4	受渡日※5
9月10日	9月28日	10月5日	10月6日	10月7日

※1 毎月10日(休日の場合は前営業日):この日に受付した分までが当月引落より適用されます。締切日を過ぎますと、当月の引落および引落資金での投資信託購入がおこなわれます。解約(換金)を希望される方は、受渡日以後に残高の解約(換金)をしてください。
※2 毎月27日(休日の場合は前営業日):お客様が指定した金融機関の口座から購入額を引き落とします。
※3 引落日の5営業日後:収納代行会社を通して購入額が当社に入金されます。
※4 引落日の6営業日後:この日の基準価格で購入します。
※5 引落日の7営業日後:この日に取引報告書を交付します。

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を目的としたもので、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れ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、預金保険機構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」を証券会社を通じて購入していない場合は、投資者保護基金の保護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。
- ◆「結い2101」は、主に国内外の株式や債券など値動きのある有価証券等に投資します。そのため、組入れた有価証券等の価格、外国為替相場等の変動により、当投資信託の基準価額は影響を受けます。これらにより生じた利益および損失は、全て「結い2101」の投資者(受益者)の皆さまに帰属します。したがって、投資者(受益者)の皆さまの投資された元本は、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- ◆「結い2101」は信託財産留保額はありません。運用管理費用(信託報酬)は、純資産総額に対して1.1%(税込・年)です。購入時手数料やその他費用の詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をお読みください。
- ◆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。
- ◆本資料の利用権は、鎌倉投信に帰属します。
- ◆「結い2101」のご購入は、投資信託説明書(交付目論見書)の内容をご理解いただいた上、ご自身でご判断ください。ご不明な点は販売会社に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 資産運用業協会 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会