

結いだより

2011年 1月6日発行

第10号



アニコムでは、理念を徹底するために独自のかるたを創っている。

“理念を大切にしている”いい会社

見える化や病気の予防という今までにない理念を持った保険会社

●統計を開示

【特徴二 金融改革】

アニコムでは、家庭どうぶつ白書として疾病データを開示している。通常の保険会社では開示はしない。なぜならこの数値が保険料率の算定根拠にもなり、かつ会社の収益源泉でもあるからだ。なぜ開示するのかと尋ねたら、「涙を生まない保険会社として役に立ちたいんです。先天的なものは知ってもらったことが何よりも重要で、この予防を、知るワクチンと言っています」こちらが感動して涙を流しそうになるぐらいの、他では出来ない差別化だ。

●ペットショップへの配慮

ペット保険を売るためには、取り扱ってもらうペットショップとの提携が必要となる。そこでアニコムは、ペットショップが困っていることに目をつけた。それは初期にクレームが多いこと。このイヌは最初から弱っていたのでは？とクレームが出やすい最初の1ヶ月は100%補償にした。そうすることで、ペットショップもペットの調子が悪ければ動物病院に行ってもらえるのでクレームが減る。大抵は環境が変わることによる体調不良が原因だからだ。大手のペットショップでその約7割がアニコムの保険を取り扱っている理由がそこにある。

【特徴一 独自のサービス力】

●ペット保険証

アニコム「結い」の投資先のいい会社

アニコムホールディングス株式会社を紹介しします。



創業2000年、ペット保険の草分け。ペット保険以外に動物病院支援業務も行う。本社は東京都。保険料収入は約90億円、配当は無配(2010年3月)、東証マザーズ上場。

鎌倉投信「結い」の投資先のいい会社

アニコムホールディングス株式会社を紹介しします。

●所要支払日数

所要支払日数とは、保険の請求があつてから動物病院に支払われるのに要する日数のこと。アニコムでは、それを短くするために「スコア」パフォーマンスインディケーター、重要業績評価指標として運営し、最短では当日支払いも可能にしている。

【特徴三 モチベーション】

●採用倍率

アニコムには20人の採用枠に1万人の希望者が訪れる。男女に関係なく採用し、定年の設定はない。また、会社への想いを重視して採用することから、当然ペットを飼っている社員が多い。そのため、ペットが亡くなった時には忌引きが1日付与されている。人の気持ちはわかる会社ならではの。

また、オフィスの中はすべてガラス張りになっており、経営方針でもある見える化を会社全体で実現しているのも印象的だ。

鎌倉投信の視点

鎌倉投信が着目したのは、テーマ「人」。

「結い2011」で投資するいい会社には上場している既存の金融機関に投資をすることはないと考えていた。しかし、アニコムは明らかに違っていた。我々と同じく金融改革の必要性を訴え、それを実践するいい会社。アニコムは2000年に創業された、まだ10年ほどの会社。鎌倉投信は金融機関として同じ志を持つアニコムをずっと応援して行きたい。



今月の人
アニコム ホールディングス
株式会社

小森伸昭 社長

理念を徹底的にすり込むため、アニコムかるたを創ったり、毎日朝礼で理念を語る創業者

Pick up

セミナー報告

～サロン・ド・ユキノシタ～

12月12日(日)の昼下がり、好きな飲み物とお菓子をご持参いただき、「寄付とは何か」「お金とは何か」「働くということは人生においてどういう意味を持つのか」をゆったり、じっくり、そして本気で語り合いました。

参加いただいた方からは「日常でこのような話をしないのですごく刺激になった」といった声をいただき、雪ノ下の古民家は、しばし悠久の時に包まれた空間となりました。



初冬の古民家の縁側は暖かな日だまりに包まれ、ストーブをつけずともぽかぽかと長閑な時間を過ごしました。

セミナー・イベント参加者募集

■世界経済の大局観を養う(明治神宮) ～五感で思考する世界経済の本質～

【第6回】平成23年1月14日(金) 6:30～8:00

■サロン・ド・ユキノシタ(鎌倉) ～古民家で語らう、豊かな人生～

【第3回】平成23年1月16日(日) 11:00～14:00

■自然と経済の学校(代々木公園) ～小学生から大人まで、ともに考える～

【第1回】平成23年1月23日(日) 9:30～11:00

お申込みは鎌倉投信ホームページ

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

または電話:050-3536-3300

匠の技

～鎌倉菊一伊助商店～



切れる、比類なき研ぎ味
ストーン、ストーンと

鎌倉「菊一伊助商店」では、大阪の堺市、越前(福井)の武生といった、打ち刃物の名産地で受注生産された本格使用の厳選包丁を、買ったその場で研いで渡してくれます。

鎌倉投信社員の結婚祝いに菊一の包丁をプレゼントしました。その社員が家に帰って包丁を入れた瞬間、切り口の断面の違いに驚き、口に入れた素材の食感に思わず唸ったそうです。

日本古来の鍛造技術を守りつづけ、ひとつひとつ職人の手によって丁寧に作られた包丁は、日本が世界に誇る伝統文化のひとつとも言え、日本国内だけでなく、海外でも高い評価を得ています。

鎌倉菊一 鎌倉市由比ヶ浜1-3-7

川柳を募集します

12号(3月発行)のお題

「春」

皆様にとって「春」とはどのような季節でしょうか？

思い思いの「春」を川柳にしたため、「結び」で繋がったみなさんと「春」を分かち合いませんか。

〆切 平成23年1月末日

住所、氏名、電話番号、ペンネームを明記のうえ、メールもしくは葉書でご応募ください。



応募先: E-mail: contact@kamakuraim.jp

〒248-0005 鎌倉市雪ノ下4-5-9

特集：古民家物語

新年明けましておめでとうござい
ます。いよいよ2011年が始ま
りました。松の内も終わりが近づ
き、そろそろお正月気分も抜け
た頃でしょうか。

金融機関である鎌倉投信の仕事
始めは、1月4日です。去年ま
ではファンドの運用が始まってい
なかつたため、時間の都合もつき
やすく、全社員でお昼休みを利
用して鶴岡八幡宮にお参りに行っ
ていました。

取引所では、2010年から大納
会と大発会の半日立会いが終日
立会いになりました。それに伴い、
証券会社や運用会社の営業時間
も半日から通常通りの営業時間
に変わりましたので、去年までの
ようにはいきませんが、今後も交
代制にするなどして、鶴岡八幡
宮への初詣では続けていきたいで
す。



鶴岡八幡宮の初詣の様子。毎年恒例のことですが参拝の人波がしばし途絶えません。

皆様も新年にあたり今年の目標な
どを掲げられると思います。

私は、今年最初に大切にしたい言
葉として、『跛つものは立たず、跨
ぐものは行かず』(老子24章)を選
びました。これは「背伸びをしよう
と爪先立ちしている人は、長く立っ
ていられない。早く歩こうと大股
で歩く人は、長く歩いていられな
い。」という意味になります。言い
かえれば、頑張らなくてはいいけ
ない人は、背伸びをしなくても良い
ように、日頃から自己研鑽をしま
いといけないということでしょうか。
皆様から「鎌倉投信は背伸びして
でも、もっと頑張れ」というお叱り
を受けそうではありますが…

書くことを通じて

源氏物語を今に伝えてゆく

鎌倉の和



作家の織田百合子さんは短編小説集
「潮香」、冷泉為相と武州金沢称名時」
(『風土と文化』第3号)など歴史論文を
多数書いています。

昨年11月27日に鎌倉投信で開催され
た『湘南邸園文化祭-紅葉の賀-』では、
「河内本源氏物語」について、映像を交
えながらわかりやすく丁寧に語っていた
だき、古民家の和室はさながら、タイム
トリップをして時代を遡ったような深遠な
雰囲気包まれました。

覚園寺

鎌倉ある記

～往時の鎌倉を偲ばせる山間の古刹～

鎌倉投信社屋から鎌倉宮
を横目に山間の住宅地を
進んでいくとぼつりとあ
るのが覚園寺です。



鎌倉には歴史を感じさせてくれる
場所は数多くありますが、覚園寺
はその佇まい、そして静けさで往時
の鎌倉を強く偲ばせてくれます。
境内は奥に広がっていますが、決め
られた時間にお寺の人の案内で入
場する形なので、観光の際には拝
観時間の確認をお忘れなく。
境内にある茅葺で出来た本堂の薬
師堂には阿闍如来が中央に安置さ
れ、その脇を日光菩薩、月光菩薩
薩が、さらに周りに十二神将が安
置されています。
また地蔵堂には黒地蔵(別名火焚
き地蔵)があり毎年8月10日午前
0時から地蔵盆が執り行われ、多
くの方が訪れます。

My Culture

MBAビジネスプラン(2010年新版)



12年ぶりの改訂！ 価値のあるビジネスプランの
作成方法について、ドキュメントとしての要素に
加え、その背景となる様々な経営の知識に関し
て、昨今の事例やリアルなストーリーも交え分か
りやすく解説しています。起業家や新規事業担
当者必読の書。(鎌倉投信も事例として掲載)

「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】

12月の株式市場は、米国株式市場の上昇などを好感し、11月に引き続き、TOPIXなどの株価指数は大きく上昇する展開となりました。

「結い2101」で保有しているいい会社の株価も上昇し、基準価額も12月より356円上昇、約半年ぶりに1万円台を回復しました。

特に、グローバルニッチな民間気象会社「ウェザーニューズ」や地域を大切にしながら成長する「KOA」などが大きく上昇しました。

今月は先月同様にいい会社の株価が上昇したため、新規のいい会社への投資は行わず、売却を中心に行いました。売却と言っても、「結い 2101」で保有しているいい会社の株式の、一部だけを売却しました。

なお、株式組み入れ比率は、上記調整の結果、先月からほぼ変わらず、約60%となりました。

【社会形成】

～ 障害者雇用・地域雇用～

いい会社のツムラさんから障害者の雇用状況の報告を受けました。ツムラさんは、2012年度までに障害者雇用率を4%にするという目標を掲げています。先日、決算報告会があり9月末時点で2.9%を超えたということです。着実に雇用を拡大していますね。今後も楽

しみです。また先日、11月に工場が完成したタ張ツムラの視察にも行ってきました。ここでは、地元タ張の雇用や障害者の雇用も行っていく予定であるとのこと。詳しくは、別途いい会社報告で特集する予定です。楽しみにしててください。

運用説明の月次補足資料もぜひご覧ください。ここでは主に、「結い2101」における業種の構成比などのグラフや投資比率の高い上位10銘柄や新規の銘柄名などを表示しています。

【運用概況(2010年12月30日現在)】

基準価額※	10,185円
純資産総額※:	433,209,010円
顧客数:670人(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数393人)	
「結い2101」組み入れ会社数:20社	
株式組み入れ比率:	60.0%

(※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 : 第七回 ■【いい会社への投資社数】

「結い 2101」では、少しずつ、いい会社の数を増やしています。そこで今回は、その理由を説明します。

1.「どこまで増えるの？」

「結い 2101」で投資してる会社数は2010年12月末で20社。今の目標は3年以内に100社程度まで増やそうとしています。鎌倉投信のキャッチフレーズ「いい会社をふやしましょう」、これを実践するために新しい会社をどんどん追加して行きたいと考えています。いい会社だけれども株価が高い、いい会社だけれども上場はこれからなどさまざまな理由で投資するタイミングは遅くなったりする場合がありますが、鎌倉投信はのんびり待つ姿勢を崩さないつもりです。「鎌倉投信に投資してもらえるようないい会社になりたい」、年始に、こんなメッセージをある会社の社長様から頂きました。今後の新規投資先も楽しみにしててください。

2.「どうしてタイミングを分けるの？」

鎌倉投信では、株価に投資するのではなく、いい会社が行う事業と

それによって形成されるより良い社会に投資をします。しかし、お客様からお預かりした資産を守るためには、運用者として株価と上手く付き合う必要があります。株価は激しく上下します。最初から全てのいい会社に投資をしよう、その時点での株価に大きく影響を受けてしまいます。「結い 2101」ではベンチマークを設定していませんので、タイミングリスクの最小化をしようと努力しています。投資を開始するタイミングをずらすことによって、全体で大きく下げないように工夫をしています。

今年も、お客様と共に成長する「結い 2101」であり続けるよう、がんばりますので応援よろしくお願いします！

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、プライベートでは、障害者と一緒に楽しめるスキークラブ設立を夢に掲げるスキーヤー。



<資産運用に関する注意事項>

本紙は、鎌倉投信によって作成された投資家向けの情報です。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申し上げます。

・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、元本及び利息の保証はありません。

・記載の情報は、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。

・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、弊社が信用する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」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。

・「結い 2101」のご購入の際は、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。

<苦情処理措置および紛争解決措置の内容>

当社は、社団法人投資信託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: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.

運用方針

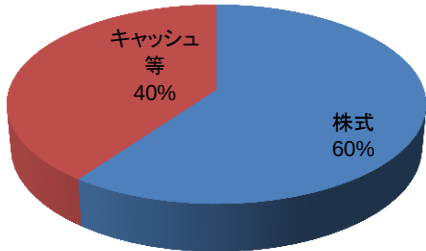
【基準日:2010年12月末日】

「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。

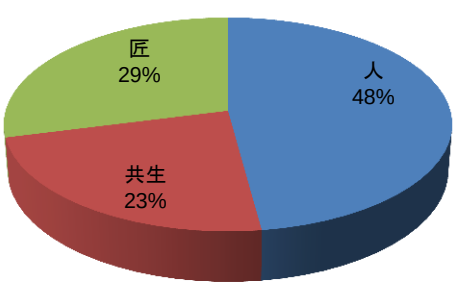
- ①これからの日本に必要とされる企業
- ②顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切に、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③「人」：人財を活かせる企業
- ④「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



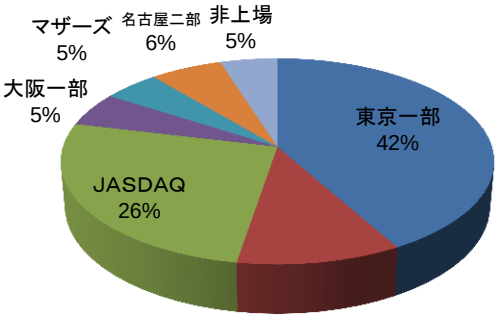
テーマ別構成比



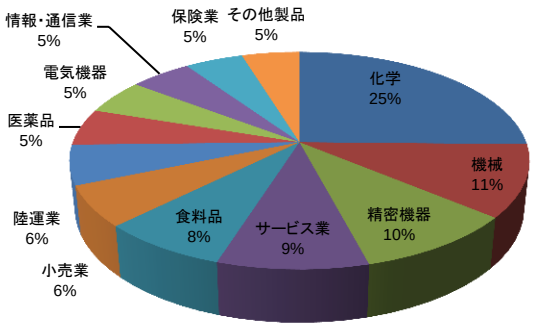
投資先企業上位10社

コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		株式 残高比	純資産 残高比			
7931	未来工業	6.2%	3.7%	名古屋二部	化学	人
3146	らでいっしゅぼーや	6.1%	3.6%	JASDAQ	小売業	共生
6156	エーワン精密	6.0%	3.6%	JASDAQ	機械	匠
9064	ヤマトホールディングス	5.9%	3.5%	東京一部	陸運業	人
4082	第一稀元素化学工業	5.8%	3.5%	東京二部	化学	匠
4540	ツムラ	5.5%	3.3%	東京一部	医薬品	人
7947	エフピコ	5.4%	3.2%	大阪一部	化学	人
4967	小林製薬	5.4%	3.2%	東京一部	化学	人
7730	マニー	5.2%	3.1%	JASDAQ	精密機器	匠
6999	KOA	5.2%	3.1%	東京一部	電気機器	共生

市場別構成比



業種別構成比



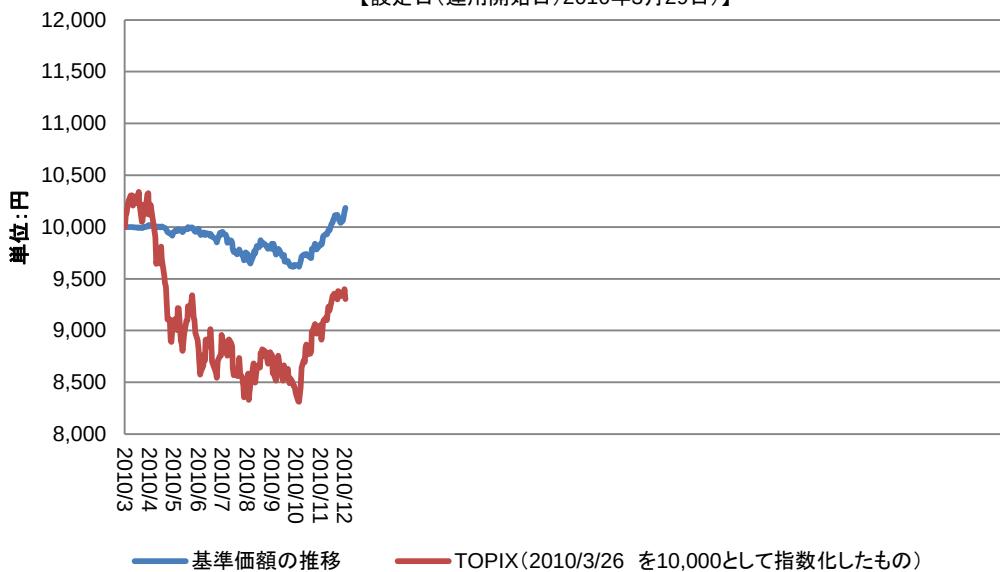
新規で投資した会社
(2010年12月)

当月は、該当はありません。

運用パフォーマンス

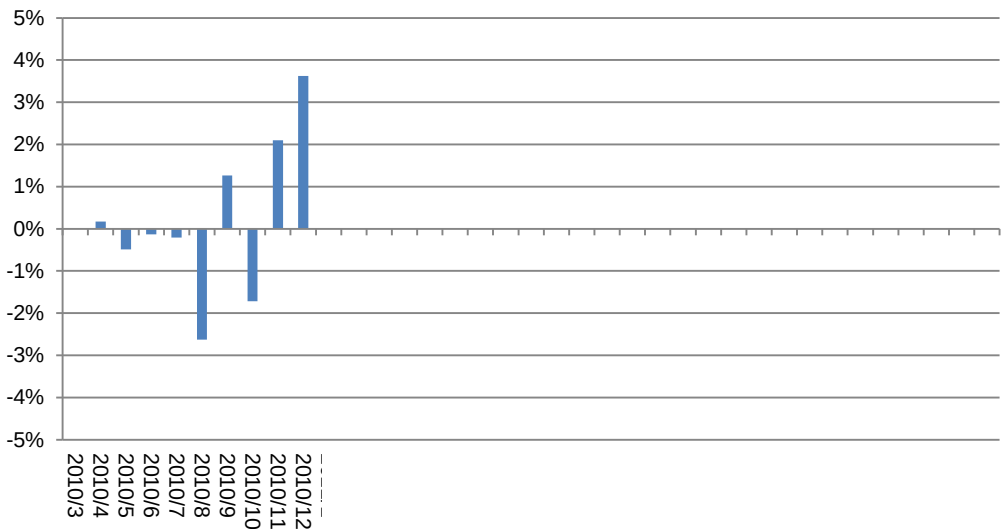
【基準日:2010年12月末日】

基準価額の推移
【設定日(運用開始日)2010年3月29日】



「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が、参考として掲載しています。

月次利回り



＜資産運用に関する注意事項＞

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です。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申し上げます。

- ・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。
- ・記載の情報は、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。
- ・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、弊社が信用する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。
- ・本資料の著作権は、鎌倉投信に帰属します。
- ・「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。
- ・「結い 2101」のご購入の際は、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。

＜苦情処理措置および紛争解決措置の内容＞

当社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: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.