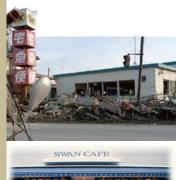
発行/鎌倉投信株式会社 鎌倉倶楽部 TEL 050-3536-3300 URL: http://www.kamakuraim.jp/

2011年5月9日発行

第14号





創業1919年、陸運業。宅急便では首位で 国内シェアは約4割。メール便が第2の柱 に成長。アジアに進出を開始。本社は東京 連結売上高は約1兆2千億円、配当は1 株当たり22円(2010年3月)、東証一部上場。

被災地でいち早く配達するために、現場が考え、行動する

# "経営理念が脈々と受け継がれる"いい会社

社員が使命感を持って行動する、感動ストーリ-

い会社だからです

●現場力 ・現場のような緊急事態に迅速 ・できるかどうかは、現場 が第。ヤマトでは、現場の社員 が第。ヤマトでは、現場の社員 が第。ヤマトでは、現場の社員 がはできるかどうかは、現場 がまります。 ではなく、使命感 がまります。 ではなく、現場の社員 がまります。 ではなく、現場の社員 ではなく、現場の社員 ではなく、現場の社員 ではなく、現場の社員 ではなく、現場の社員 ではなく、現場の社員 ではなく、現場の社員 ではなく、現場の社員 ではなります。 送が行われていい。 見がどれだけいるかでではなく、使命感を、言われたことだけを F、配達を続けましたでは、現場の社員がいどうかは、現場の社員がいがりがしまりがいる。 では、現場の社員がいいがりがいどうかは、現場力がな緊急事態に迅速に ながらの物資輸 )た。そこでは、「矮物資輸送協力

ゼーションが進んでいます。「の区別ができないぐらい、ノスワンベーカリーでは、障碍者

しょうがない」なんて言 作っているのだから多少品質

ここにあります

に足を運んで下さい

倉投信の視点

Ξ

しわせる差別化。それを実現できるのもいところを、それならヤマトがいいと思は、ほとんど同じサービスにしか見えな要なのは、「共感ビジネス」。消費者から物やサービスが溢れ返っている時代に必 が本源的な企業の社会的責任ではな命感を持って行動できるかどうか、その回の震災のような状況下で社員がないでいる会社は数少ないではあって働いている会社は数少ないではあって DNAを持って でしょうか。 れだけの規模の会社で、 倉投信が着目したのは、 業者の経営理念を脈 と数少ないで 社員が使ぐ と引継 命

Pick up



今月の人 ヤマトホールディングスの子会社 株式会社スワン

海津 歩 社長 創業者である故小倉昌男氏の DNAを感じさせてくれる経営者

【特徴二 ノーマライゼーション】

鎌倉投信「結い 2101 」の

投資先のいい会社

ルディングス

株式会社

して設立した財創業者であるなりでは、●障碍者雇用

り財団がる故小倉

財を投

リーで有名な株式会社スが共同で設立したのがそのヤマト財団とヤマトホ

、スワン

スワンベーカールディングス

で有名な株式会社スワンです

障碍者と健

スワンベーカーない品質が当ってもが、一マラが

第 12 

ヤマトホールディングス株式会



いい会社"

皆さんから頂く

しました。

そうしたところ次のようなご返事を多数頂きました。

と思い、全ての投資先の会社の社の頂く応援の声を厳しい状況下で頑

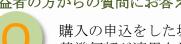
長にお手

力強い言葉が綴られた手

FANーANÐ WITH ~受益者の方からの質問にお答えします~

~「結い 2101」運用報告会のお知らせへ 「結い2101」をご購入いただいている受益者のみな

さまを対象に、半年に1回、「結い2101」の運用状況 を報告しています。今回は、鎌倉・東京・大阪・名古



屋で開催します

購入の申込をした場合、いつの 基準価額が適用されますか?

当日にお申込を受け付けた購入のご注文 は、着金を確認できた日の翌営業日の基 準価額が適用されます。

決算時に収益分配金を再投資する場合は、 各決算日の基準価額となります。

たお気持ちを持たれた人はきっと多いのではないでしょうか 生きる子供たちにもつながる価値を い2101」は、"人と人" んと共に創造しようとする投資信託です。一 お客様から頂いたメッセージです きるようになっ 多くの人が集まれば、 "世代と世代" いい会社」の活動を通じて皆さ 今回の大震災を経験 をつなぐ投資信託… わりの人の 人ひとりの 力では到底で がもっと互 次代を こうし

です。頂載いたしました気持を私共の心にしっかり留めて歩現実をしっかり直視して今の成すべき事を一つひとつ実行して行く覚悟「どの様な事態がこれから起こるか見極めるのは難しい事と思いますが、 で行きたいと思います。 そう 信頼に根差し たお金の循環がより良 0 い社会を創る。 田 幸

りをいただき、ありがとうございま 受益者の皆様には、日頃から貴重なお

伴った出来事を契機に、 ばっているところです。 この大きな犠牲 りにしました。幸い怪我人の発生も無く、 避難した広場で、 揺れの洗礼を受け、 業再開に向けて従業員皆で すが積み増しをさせていただきます。 社の投信には、 今後も少額ずつではあり ようになっていけばよいなと考えています。 なくまわりの人の利益も考えて 行動できる もっと互いを思いやり、 これからも宜しくお願い申し上げます。 4の投信には、 今後も少額ずつではありまそんな考えをもった会社を支援している御 !噴き出す姿を、 東京湾岸に立 なからず被害を受けまし いやり、自らの利益だけではいやり、自らの利益だけでは、 日本人(社会)がろです。 この大きな犠牲を従業員皆で 復旧作業にがん幸い怪我人の発生も無く、操幸い怪我人の発生も無く、操った、 生まれて初めて目の当た する勤務先工場も大きな 大規模な液状化の影

いつもお世話になっております。 1年前 何気なく

興に向けて自分がやれることは、目の前 とは、日本の将来に期待する、底力を信じ ます。今後ともよろしくお願い致します。 も 間接的に復興につながっていくと考えてい い2101」を通じてお金が働いてくれることで 仕事に集中することぐらいですが、「結 改めて感じています。つまり「人」「共生」 ているということと 同じなんだろうなぁと が、 「結い 2101」を通じて投資するというこ 漠然としたイメ―ジしかなかったです 鎌倉に足が向かって早1年です。 匠」は共に日本の強みなんでしょうね。

にも掲載しています。 http://www.kamakuraim.jp/blog.html?div=voice 財産として、「お客様の声ブログ ※頂戴した励ましのお便りは鎌倉投信の貴重な

鎌倉投信の草花



竹かんむりに旬と書いて、筍(タケノコ)。鎌倉投 信の竹林は、まさに今が旬。掘っても掘っても にょきにょきと生えてくる筍の生命力はすさまじく、 社員だけでは掘るのが追いつかず、ご近所の鎌 倉の子どもたちにも応援に駆け付けていただき、 地域総出で、筍掘りをしています。

採れたての筍たち

千が自思 つ慣 ることも再認 をよぎりま 1 ていること、ないこと、ないこと、ないこと、ないこと、ないこと、ないこと、ないない うくありたろれてかり ささと

びせられるこれ

風

るのに、石駅位の一次では、石駅位の一次では、石駅位の一次である。

多訪円のり

いれ覚がる

もに

る降

春の芽吹き 新緑の萌黄色はとても柔らかいですね♪

避えなければ ときているE 次の世代に 代に ば困 はいけないと感じて困難は私たちが乗りに繋ぐためにも、今

あに **める雑念でした。** (思いを馳せる、 (関いを) 庭に : み の 花

なと思い、 歩一歩が 大の言葉、 八の言葉、 まないといけな心に刻み忘れるりが、こうしたりが、こうしたりが、こうしたりがいる

いて事先な

の読思沢ふ 裏んい賢と、 そにある強靭ないでみると、-い出しました。 開治の「雨ニア し雨生 製な精神力を 人の弱さとに。 久しぶり モ時

# セミナー報告

# 「結い 2101」運用報告会~



春爛漫。定員を大幅に超える方々にお集まりいた だき、庭先の鶯が美しい音色を奏でる中で、運用報 告会を行いました。昨年3月29日に「結い 2101」の 運用を開始して丸一年。ギリシャショック、円高、大 震災の激動をどう乗り越えてきたのか・・・市場が 10%以上も値下がりする中でどうプラスの利 回りを確保したか・・・

運用報告として、"いい会社"の見極めとリスク管理 の手法を運用責任者の新井がわかりやくす説明し ました。参加者からは「肉声だとわかりやすくて勉 強になりました」といった嬉しい声が寄せられました。 セミナー後の交流会もとても盛況でした。 受益者の皆様、また鎌倉にお越し下さい♪

前便

~地元の人々に愛され続ける古刹

Þ

日本

この

人識厳はしし

まし

で元まい無執 思こ鎌倉 開のすお学権開いと倉五ぐ北 催盆が寺祖北基 り実よで、宗介 会夏な敷、幕がに気居開府 ど境はがの山8 内地し高は代

しなお ての寺 てく の良さを感じ 配するとまた違っい良さを感じなが ます。親 そん 切な おい





鎌倉の「わ」を紹介しま



北鎌倉の浄智寺谷戸、古民家を再生したシェ アアトリエ・ハウス【たからの庭】。

- 歩足を踏み入れると山々に抱かれた独特 の静寂を醸しており、まさに芸術意 欲を掻き立てられます。

和菓子、絵画、陶芸など多種多様な分野の芸 術活動が息づいている空間です。

北 ひ鎌 そり 山 間 佇

む芸 術空 間

# 「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】

4月の日本株式市場は、原発問題の影響などを受け、TOPIXなどの 株価指数は軟調に推移しました。

そんな中、「結い2101」で保有しているいい会社の株価は、テーマ「共生」で組み入れられている会社を中心に大きく回復し、4月末の基準価額は3月末より186円上昇し、設定来の高値となる10,356円となりました。

株価が上昇し、投資ウェイトが高まったいい会社の株式を一部売却したため、結果的に、株式組み入れ比率は、約65%と若干下がりました。

今月は、新規でのいい会社への投資は行いませんでした。従って、 組み入れ会社数は先月同様、27社でした。

### 【社会形成】

投資先のいい会社の情報を中心に鎌倉投信のホームページをリ ニューアルしました。

「カンパニーファインダー」では、各々の投資先いい会社の特徴をご覧頂けるように、数十個ある鎌倉投信の投資判断基準を14に集約して表示しています。各々のいい会社の欄には、選定理由となった特徴的な3つの判断基準を表示していますので、ぜひ一度ご覧ください。

なお、14の投資判断基準については、運用コラムで少しずつ解説 していきます。

また、「カンパニーファインダー」ではいい会社の活動をタイムリーに更新していきますので楽しみにしていてください。

なお、運用報告の補足資料としての月次運用状況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。

#### 「結い2101」【運用概況(2011年4月28日現在】

基準価額※ 10,356円 純資産総額※: 503,999,806円

顧客数:810人(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数492人)

組み入れ会社数:27社株式組み入れ比率:64.6%

#### (※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13回 ■【投資判断基準】

今回は、ホームページの「カンパニーファインダー」に使われている14の投資判断基準のうち3つを解説します。

### 1.「(雇)・・・人財の多様性」

少子高齢化の日本において、多様な人財を管理運営できる会社が 必要とされています。この判断基準では、障碍者雇用、高齢者雇用 女性雇用を積極的に行い、会社の戦力として考えているかどうかで 判断しています。形式的な数値よりも、実質的な活躍の場を提供し ているかどうかがポイントになっています。エフピコやツムラの障碍 者雇用などは、この好例です。

### 2.「(感)・・・感動サービス」

いい会社には必ずといっていいほど、感動させられてしまうような サービスやストーリーが存在します。関係しているステークホルダー (社員とその家族、取引先、顧客、地域社会、株主など)にどのよう な想いで接しているかがポイントになります。単なる下請けとか、社 員を道具のように扱っている会社では、感動サービスは生まれてきません。アニコムにペットの飼い主から感謝の手紙が多く寄せられるのは、この好例です。

### 3.「(場)・・・現場主義」

形式的には現場責任者や現場担当者への権限委譲を指しますが、 鎌倉投信では、現場が積極的に動いた結果等を評価基準としてい ます。現場主義が結果としての感動サービスを呼んでいる場合も多 くあります。未来工業の社員が独自で社員旅行を中止し、義援金と して1億円を被災地に送るのを決めたのは、この好例です。

#### 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、プライベートでは、障碍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、当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、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致しますので、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ー9 TEL 050-3536-3300(代表) FAX 050-3536-3301

## 運用方針

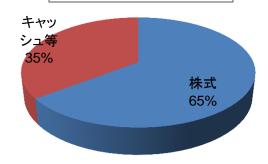
【基準日:2011年4月末日】

「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





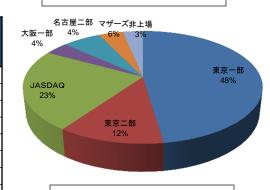
# 投資先企業上位10社

#### 構成比 コート゛ 会社名 株式 純資産 市場 業種 テーマ 残高比 総額比 アニコムホールディングス 8715 4.9% 3.2% マザーズ 保険業 人 6482 ユーシン精機 4.6% 3.0% 東京一部 機械 庍 4540 ツムラ 4.5% 2.9% 東京一部 医薬品 人 マニー 7730 2.8% 斤 4.4% **JASDAQ** 精密機器 養命酒製造 4.3% 2.7% 共生 2540 東京一部 食料品 エーワン精密 4.2% 2.7% 厅 6156 **JASDAQ** 機械 1379 4.2% 2.7% 東京一部 共生 ホクト 水産・農林業 4082 第一稀元素化学工業 4.2% 2.7% 東京二部 化学 厅 2220 **鲁田製菓** 4.2% 2.7% 共生 東京二部 食料品 3146 らでいっしゅぼーや 4.0% 2.6% **JASDAQ** 小売業 共生

# テーマ別構成比



### 市場別構成比

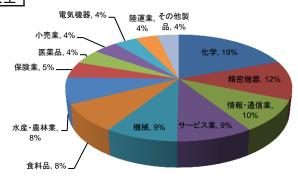


### 業種別構成比

新規で投資した会社

(2011年4月)

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。



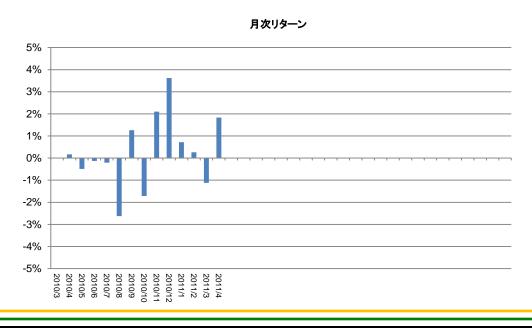
運用パフォーマンス

## 【基準日:2011年4月末日】

## 基準価額の推移



・「結い 2101」は、TOPIXなどをベンチマークとした運用は行っていませんが、参考としてTOPIX指数を掲載しています。



#### <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。
- ・本資料に記載の情報は、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。
- ・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、当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