

結いだより



鎌倉投信

2011年7月5日発行

第16号



結婚式という一期一会に感動サービスを提供するアイ・ケイ・ケイ

“理念経営をつらぬく”いい会社

いい会社をふやしまししょう！
投資先のいい会社紹介 第14回
アイ・ケイ・ケイ株式会社



創業1995年、地方を中心に、ゲストハウス型の挙式・披露宴を企画・運営。本社は佐賀県。売上高(連結)は約126億円、配当は1株当たり23.5円(2010年10月)、JASDAQ上場。

鎌倉投信「結い2101」の投資先のいい会社、

「アイ・ケイ・ケイ株式会社」

を紹介します。

【特徴一 理念経営】

●クレド
会社の理念や信条などが書いてあり、社員に持たせる小冊子をクレドと言います。このクレドを社員に持たせる会社は、最近多くなりました。アイ・ケイ・ケイではちよつと他と異なります。社長が社員の良い意見を取り入れながら毎年改訂しています。社員と一緒に創るクレドだからこそ、いざという時に振り返る場所としての価値があるのかも知れません。当然ですが、クレドを社員の皆さんに理解してもらう努力は欠かせません。朝礼だけでなく、人財育成には熱心です。真に理念経営を実践している会社と言えるでしょう。

●人財評価

鎌倉投信も良く使いますが、人財の「財」は、人を財産だと思っているからこの「財」を使っています。アイ・ケイ・ケイの人財評価は特徴的です。「挑戦者」として行動したが、失敗した人の方が、成果は上がった人よりも評価が高い点です。一般的に、逆の場合が多いですが、「周りにいい影響を与える言葉」を重視し、チャレンジすることを大切にする会社ならではの考え方です。

【特徴二 感動サービス】

●人の心を動かすサービス
結婚式はその人の人生にとって、とても大きなイベントです。

そこでは様々なドラマが生まれます。その人の人生にとって他では得られなかったアイ・ケイ・ケイ社員の方との出会いによって、既に決まっていた結婚式場をキャンセルしてまで、アイ・ケイ・ケイの式場で結婚される方がいます。サービスは会社によって異なりますが、ホスピタリティは人によって異なります。人財が育っているからこそ出てくるホスピタリティであり、感動サービスですね。

鎌倉投信の視点

鎌倉投信が着目したのは、テーマ「人」。ウェディングは少子高齢化や結婚をしない人の増加を受け、市場全体としては縮小傾向にあります。アイ・ケイ・ケイが手掛けているハウスウェディング市場は流行という点もあって、近年増加傾向にあります。しかし、流行はどこかで終わるもの。理念経営をかかげ、人財育成を丹念に行っているアイ・ケイ・ケイは、どんな状況になったとしても、人を感動させ続け、必要とされる会社になっていくと考えています。特に、鎌倉投信では、親子や兄弟姉妹の紹介で、ここで結婚式をしている実績を評価しています。なぜなら、コストを超える本当の価値(感動価値)がそこに存在しない限り、コストが分かっている場合は、決して家族にはすすめないからです。

Pick up



今月の人
アイ・ケイ・ケイ株式会社

金子 和斗志 社長

社員からの意見を取り入れながら毎年クレドを進化させる経営者

古民家物語

「雪ノ下の古民家で徒然なるままに」

いよいよ夏が近づいてきました。今年に限ってはちよつと涼しい夏になればいいなと思っています。

鎌倉投信ではオフィスの衣替えと称して、網戸の掃除や取り換えをし、暖房器具を押入れにしまい、扇風機の設置などを行いました。梅雨があけるころには、窓の外に葎簀（よしず）を設置し、その外に朝顔などのつる性植物で緑カーテンを作る予定です。

オフィスが自然に囲まれているので、さまざまな草木や昆虫を見る機会が多いです。樹木の種類が異なれば、同じ葉でもさまざまな緑色をしています。また同じ植物でも若葉の色と成熟した葉では色合いが異なります。セピア色の映画や水墨画にも味わい深いものがあります。総天然色の自然の世界には豊かさを感じます。

昨今、グイバーシティ(多様性)という言葉が聞かれる方もいらっしゃると思いますが、将来外国との距離が更に縮まっていく中で、企業活動や個々人の感覚に、より多様性が重要になっていくと思います。島国だから日本人には不得手な部分と言われがちですが、コンサルチックな視点ではそうかと思いますが、自然と向き合ってきた文化にヒントを得れば、案外得意な部分ではないかと思えます。もっとも、決断すべき時に決断しないという悪い点は直していかないうと、周りに信頼されないのでは

鎌倉ある記

六国見山

ろっこくけんざん

～あまり知られていない静かな絶景スポット～

北鎌倉駅から明月院横を通過して大船駅へ抜ける「六国見山ハイキングコース」。そのちょうど中間あたりにある六国見山森林公園からはかつて、相模、武蔵、安房、上総、下総、伊豆の六国が見渡せたので六国見山という名前がついたそうです。今は展望台のある頂上は木に囲まれていて、すべてを見渡すことはできませんが、鎌倉市街、相模湾を望めて、天気の良い時には富士山が見えます。

また、頂上を囲んでいる木は山桜が多く、春にはハイキングのついでにお花見もできる絶好の場所になっています。



約1時間半のハイキングコース



畑のインゲンの花

いい会社訪問ツアー

アニコムホールディングス

動物保険の損害保険業を手掛けるアニコム。鎌倉投信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ました。しかし、アニコムは明らかに違っていました。私たち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です。

「天使の声が響く朝」という アニコムフィロソフィー(経営理念)に基づいた朝会にご一緒しませんか？

日程:2011年7月15日(金)

8:45 アリミノビル1Fロビー集合

9:00 朝会への参加

9:30 小森社長からの会社説明・質疑応答

10:30～11:00 オフィスツアー など

募集人数:20名

参加資格:「結い2101」の受益者 と その家族 および
同伴者(同伴者は1名まで。紹介者のみの参加は不可)

参加費:無料

募集締切:2011年7月11日(月)

アニコムホールディングス(株)

新宿区下落合1-5-22 アリミノビル2F

アクセスマップ: <http://bit.ly/ik8kAj>

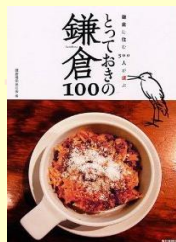
お問合せ&お申込み:

ホームページまたはお電話で受付けています。

HP: <http://bit.ly/lyRz6s>

TEL:050-3536-3300 (平日9:00～17:00)

鎌倉投信株式会社 鎌倉倶楽部



鎌倉地元民の会著
毎日新聞社出版

My Culture

「鎌倉に住む500人が選ぶ
とっておきの鎌倉100」

鎌倉在住の方が、鎌倉市民500名を対象にアンケート調査を行い、本
当に鎌倉を愛している人のために
作られた本です。鎌倉の路地裏道、四季折々の
行事、山や海の展望などが記されています。鎌倉
に興味のある方には一度お読みいただきたい一
冊です。

いい会社訪問 未来工業&エフピコ

お待たせしました！

前回、震災の影響で中止になった「いい会社訪問ツアー」を一部内容を変更して開催することになりました。ちょうど夏休みの時期ですので、お子様の参加も大歓迎です！またとない機会です。皆さまの参加をお待ちしています。

日程：2011年8月26日（金）

9:40 JR岐阜羽島駅 新幹線改札口 集合

10:00 未来工業(株)

12:30 昼食

14:30 (株)エフピコ

17:30 JR岐阜羽島駅 解散



募集人数：100名

参加資格：「結い2101」の受益者とその家族および
同伴者（同伴者は1名まで。紹介者のみの参加は不可）

旅行代金：大人6,000円、子供（小学生以下）4,000円
（昼食代、移動のバス代含む。）

ご自宅から集合場所、解散場所から
ご自宅までは各自ご負担下さい。）

【旅行条件】

最小催行人数5人 添乗員なし

実施しない場合は、旅行の4日前までにお知らせします。

【お申込】

(株)トビムシへFAXまたはメールにて

件名に「未来工業訪問&エフピコツアー参加申込」と明記し、必要事項(①参加者のお名前、②それぞれの属性(参加資格よりお選びください)、③代表者電話番号、④代表者メールアドレス)を明記してください。

FAX : 03-6240-1065

メール : tour@tobimushi.co.jp

受付時間：9:00～18:00(土日祝休み)

募集締切：2011年7月15日（金）

ホームページにも詳細を掲載しています。

そちらも併せてご覧ください。

<http://bit.ly/meuNtl>



【旅行企画・実施】

株式会社トビムシ

〒101-0021 東京都千代田区外神田6丁目11-14

アーツ千代田3331

東京都知事登録旅行業 第2-6290

国内旅行業務取扱管理者 占部やよい

TEL : 03-6240-1064

本のタイトルが決まりました！

外資金融では出会えなかった

「日本でいちばん投資したい会社」

出版記念

アチーブメント / 鎌倉投信

コラボレーションセミナー 開催

7月中旬に待望の本がアチーブメント出版から発売されることになりました。タイトルは

外資金融では出会えなかった

「日本でいちばん投資したい会社」

発売に先立ち、この本の出版を記念して、アチーブメント株式会社 社長 青木仁志さんと、鎌倉投信 社長 鎌田恭幸のコラボレーションセミナー『ぶれない生き方とぶれない投資』を、開催します。

セミナーに参加頂く皆さまは、書店に並ぶ前に、この著書をいち早くお買い求めいただけます。

皆さまのお越しをお待ちしています。

～二人のプロフェッショナルがお贈りするメッセージ～

『ぶれない生き方とぶれない投資』

日時：2011年7月15日 金曜日 13:30～15:30

会場：アチーブメント株式会社 高輪研修センター

参加費：前売 2,000円(7/8まで)

一般 2,980円(7/14 AM11時まで)

※書籍代(1,400円+税)は含まれません。

定員：150名

主催：アチーブメント株式会社

協力：鎌倉投信株式会社



* 詳細・お申込みは、アチーブメント株式会社

TEL: 0120-000-638

URL: <http://www.achievement.co.jp/kamakura/>

今月のShine(社員)

やまざわさん

5月からの鎌倉投信の仲間入り
したやまざわさん。
植物に詳しい奥の仲間入り
です。庭にはオリーブの木が
すくすく育っています。また、今
庭の手入れにも積極的です。
しつこくお話しします。また、今
わさんの「My Culture」は、やまざわさんのおススメです。



梅酒づくりに没頭中

「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】

6月の日本株式市場は、月後半にギリシャ問題が改善に向かい、海外株式相場が上昇したことなどをを受け、TOPIXなどの株価指数は小幅ながら上昇しました。

「結い2101」で保有しているいい会社の株価も上昇し、基準価額は5月末より125円上昇し、10,450円となりました。

先月組み入れたいい会社を中心に投資した結果、株式組み入れ比率は、約64%となりました。

また今月は、いい会社の追加はしませんでした。その結果、組み入れ会社数は先月同様の29社でした。

【社会形成】

6月中旬、投資先のツムラさんに、「日本でいちばん大切にしたい会社」の著者で鎌倉投信と共同研究をしてくださっている法政大学の坂本光司教授を紹介させて頂きました。坂本研究室のゼミ生の方が、鎌倉投信のホームページでツムラさんの社会貢献に共感し今回の訪問が実現しました。当日の様子は、ツムラさんの社内報でも取り上げられるようです。本来であれば、先に「結い 2101」のお客様に、ツムラさんを訪問して頂くべきだと考えていましたが、ツムラの芳井社長が、「日本でいちばん大切にしたい会社」を500冊社員に配るほどの想いをお持ちだったので、このような形になりました。鎌倉投信として、ツムラさんの社会的価値向上に少しは役立

てたかなと思っています。当然、お客様向けのツムラさん訪問ツアーも考えたいと思っていますので、楽しみにしててください。その前に、7/15のアニコム訪問ツアーや8/26の未来工業／エフピコ訪問ツアーも是非ご参加ください！

約2ヵ月間で行われた運用報告会も終了しました。ご参加頂けなかったお客様のために、説明に使用した資料のPDFファイルを作成しました。こちらのアドレスからご覧ください。

<http://www.kamakuraim.jp/pdf/InvestmentReport201103.pdf>

【運用概況(2011年6月30日現在)】

基準価額※	10,450円
純資産総額※:	585, 155, 364円
顧客数:941人(うち「定期定額購入」を選択されている顧客数591人)	
「結い2101」組み入れ会社数:29社	
株式組み入れ比率:63.8%	

(※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15回 ■【投資判断基準(第三回)】

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個の投資判断基準のうち3つについて解説します。

1.「(資)オンリーワン」

価格競争に巻き込まれないためには、その会社にしかないオンリーワンの製品、技術やサービスが必要となります。日本人の細かさを武器に、システムの不具合をさがすデジタルハーツは、この好例です。

2.「(志)経営理念」

会社が100年以上続くためには、創業者がいなくなっても残る何かが必要です。経営理念には、その会社が社会の中で何のために存在するかを、各経営者が、社員に伝えるように、独自の表現をしている会社が多くあります。誰もいなくてもそれがよりどころになるのです。しかし、絵に描いた餅では仕方ありません。経営理念が浸透するように、積極的に朝礼などでうたえかけるアニコムは、理念

経営を実践する好例です。

3.「(W)グローバルニッチ」

日本にはグローバルに見ても珍しい業をしている会社が多くあります。これは歴史的な経緯やその業の特殊性によって生まれてくる場合が多いようです。当然ながら、世界に競合する相手がいませんので、価格優位性は非常に高いです。

世界中で、陸・海・空の全てを扱っている民間気象会社は、ウェザーニューズしかありません。ウェザーニューズは、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れ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、鎌倉投信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5-9 TEL 050-3536-3300 (代表) FAX 050-3536-3301

© Kamakura Investment Management Co.,Ltd.

運用方針

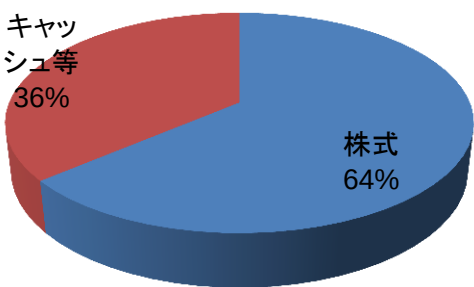
【基準日:2011年6月末日】

「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。

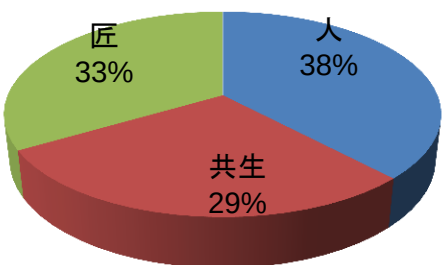
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



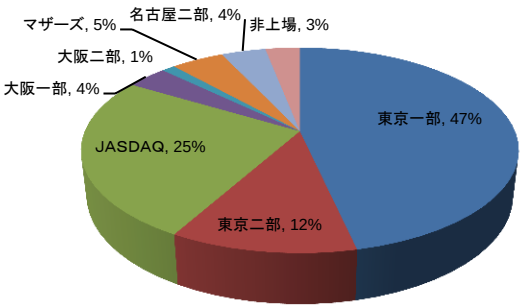
テーマ別構成比



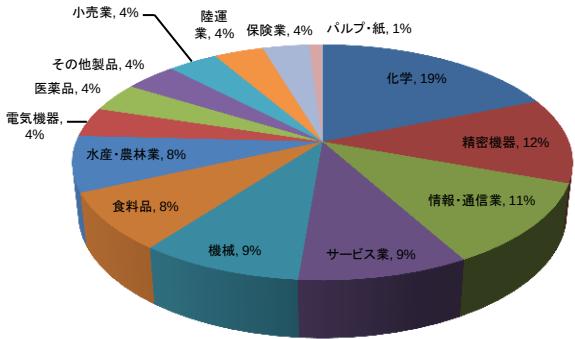
投資先企業上位10社

コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		株式 残高比	純資産 総額比			
4471	三洋化成工業	4.1%	2.6%	東京一部	化学	匠
6999	KOA	4.0%	2.6%	東京一部	電気機器	共生
4540	ツムラ	4.0%	2.5%	東京一部	医薬品	人
2540	養命酒製造	4.0%	2.5%	東京一部	食料品	共生
7740	タムロン	4.0%	2.5%	東京一部	精密機器	匠
7956	ピジョン	4.0%	2.5%	東京一部	その他製品	人
7730	マニー	4.0%	2.5%	JASDAQ	精密機器	匠
6482	ユーシン精機	4.0%	2.5%	東京一部	機械	匠
2220	亀田製菓	3.9%	2.5%	東京二部	食料品	共生
7931	未来工業	3.9%	2.5%	名古屋二部	化学	人

市場別構成比



業種別構成比



新規で投資した会社

(2011年6月)

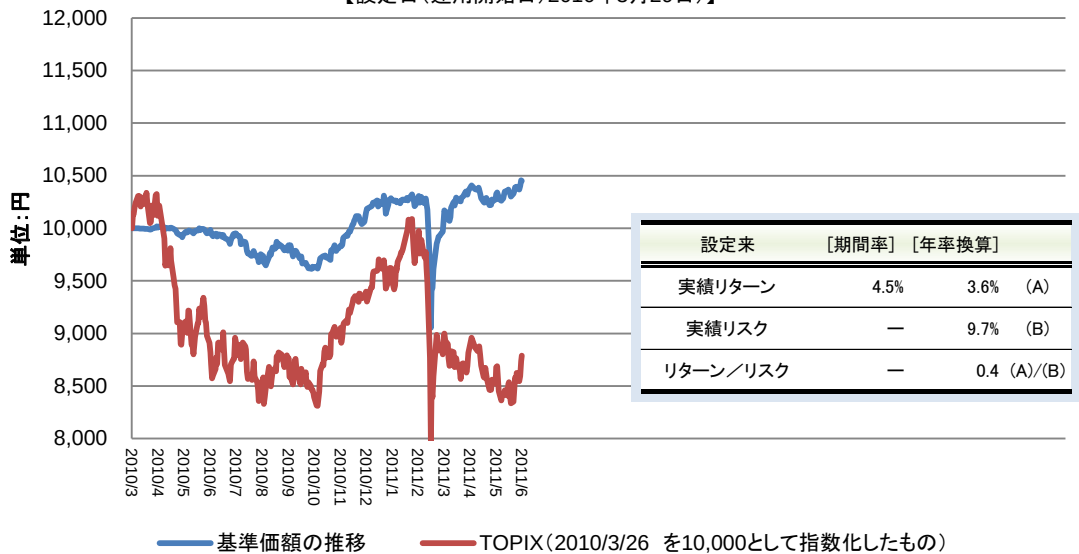
当月は、開示可能な組み入れ比率に達した投資先はありません。

※ 一定の組み入れ比率に達した投資先について開示しています。

運用パフォーマンス

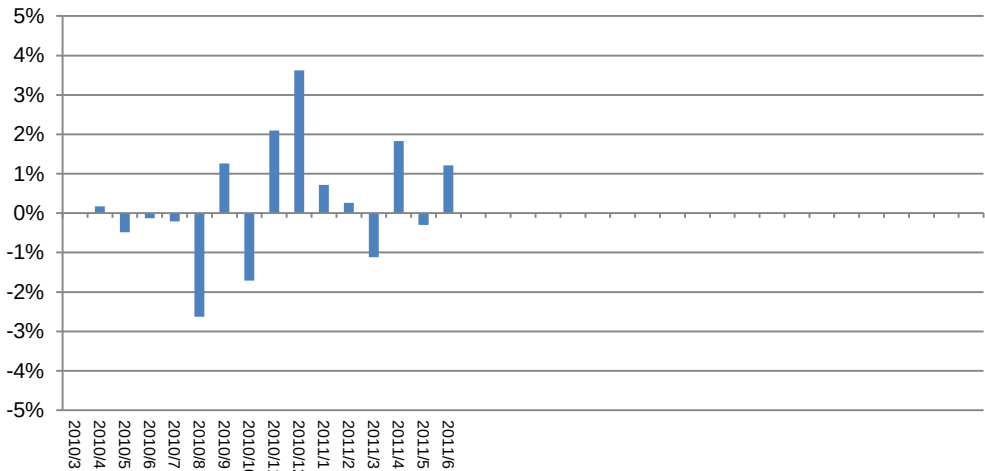
【基準日:2011年6月末日】

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TOPIX指数を掲載しています。

月次リターン



＜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。
- ・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

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.