

結いだより

鎌倉投信

2013年2月5日発行

第35号



豊かな人材を育成し“顧客”“社員”“会社”の発展を図り、付加価値の高い経営を目指します。

Future みらい教育研究所(株)

[ホーム](#) [会社概要](#) [理念](#) [お問い合わせ](#)

商品・サービス紹介

おしゃべりっち

みらい講座

中国語講座

日本語講座

教員向け研修セミナー

英語で賞状・国語

Happyみらいクラブ

音ワンダーランド

光ワンダーランド

KIDSお金の学校

ワンダーランド

音声配信サービス「おしゃべりっち」

タブレットでマウスポインタを持ってくと音声再生します。

HP読み上げサービス

おしゃべりっち



みらいワンダーランドシリーズ 5 小学5・6年生～中学生対象総合的な学習時間に対応!

環境ワンダーランド

家庭でも手軽にできる。

森林・海・大空...みんなぼくらの仲間!



心に残る生きた学習を...! すぐに実践できる教育ソフト!

社会科・理科・総合的な学習時間に対応!

東京都公立学校の一部にて実装!
効果実証済み!



環境問題について「何が起きているか」「どうしてそうなったか」「どうすればよいのか」という観点で知識を身に付け、環境教育と自然と人間の共生について考えるきっかけをつくります。

東京大学 共同研究開発

創業2007年、教育ソフトや音声読み上げソフトを製造・販売する会社。2013年3月の会社予想は売上(単独)は約11億円、利益は約3億円を予想。社員は26名。
本社は東京都(立川市)。

いい会社をふやしましよつ!
投資先のいい会社紹介 第27回
みらい教育研究所株式会社

人にやる気を出させるいい会社

●経営力
経営者の千葉社長は、そもそも未
来舎という塾の経営者。教育者とし
て人財育成はお手のもの。社員のや
る気を引き出しています。その手腕
が評価され、千葉社長は現在、国
中小企業新事業活動促進法に基づ
く経営革新計画承認企業で組織す
る経営革新協会のお手本役として、
講演や指導を行っている経営者です。
頼もしいですね。

●開発力
みらい教育研究所で売上の多くを
占めるのが「おしゃべりっち」とい
うホームページなどの音声読み上げ
システム。これは、選択した言語によ
る音声読み上げと翻訳した文章によ
る表示を同時に行うという、世界初の
「同時翻訳方式」を提供しています。
なぜ、小さな企業でそんな開発がで
きるかというと、そこにはノーとい
わない開発者がいるからです。挑戦
する意欲をかきたて、結果を出して
いく経営力が、大手企業と比較す
ると年単位の開発を月単位でやって
しまふほどの開発力を引き出してい
ます。大手企業からの買収提案が
あるほどの開発力です。

●教育
みらい教育研究所は、音声読み上げシ
ステムの「おしゃべりっち」だけでなく、子供
たち向けの教育ソフトの製造・販売も行っ
ています。これは、大学との産学連携で実
現されたもので、様々なシナリオズをとり
扱っています。特に、食・環境など子供たち
が学ぶべき共生をテーマとする教育ソフト
に力を入れています。これらの教育ソフト
が浸透すればするほど、授業では補えない
教育が実現し、幅広い知識を持った子供た
ちがふえると良いですね。教育ソフトのシ
リーズの中にはお金を扱った教育ソフトも
ありますから、興味のある方はぜひお試
しを。

鎌倉投信「結い 21011」
投資先のいい会社、
「みらい教育研究所株式会社」
を紹介しします。

【特徴一 共生】

●教育
みらい教育研究所は、音声読み上げシ
ステムの「おしゃべりっち」だけでなく、子供
たち向けの教育ソフトの製造・販売も行っ
ています。これは、大学との産学連携で実
現されたもので、様々なシナリオズをとり
扱っています。特に、食・環境など子供たち
が学ぶべき共生をテーマとする教育ソフト
に力を入れています。これらの教育ソフト
が浸透すればするほど、授業では補えない
教育が実現し、幅広い知識を持った子供た
ちがふえると良いですね。教育ソフトのシ
リーズの中にはお金を扱った教育ソフトも
ありますから、興味のある方はぜひお試
しを。

鎌倉投信の視点

鎌倉投信が着目したのは、「テーマ人」。
塾の経営で発揮した「やる気」を出させる
モチベーション経営で成長するみらい教育
研究所。その開発力が評価され、日本政策
金融公庫が中小企業の規模としては大変
大きな、1億円という金額の融資(投資型
劣後ローン)をしています。今回の鎌倉投
信による社債投資によって、同社の「おしゃ
べりっち」で培われたノウハウが、ホーム
ページだけでなく、言語が通じないで困
っている医療現場などに導入していくために
その調達資金が使われて行きます。
ぜひ、応援して行きたいですね!

Pick up



今月の人
みらい教育研究所株式会社
千葉 さち子 社長
塾を運営しながら、人を活かす
経営を実践する経営者

Break Time

～鎌倉のいいものをご紹介～



イル・ド・ショコラ 鎌倉店

鎌倉駅から若宮大路を海に向かって歩いていくと、すぐ右手に可愛いお店が見えてきます。名前のとおりチョコレートの専門店で、湘南らしく、海や魚の形をしたチョコレート菓子が並んでいます。

また、最近では「生シェルパイ」が大人気!!フランスの最高級品、AOCシャランポワト一産バターを使用して丹念に練り上げたパイ生地を独自の製法で貝型に焼き上げ、クリームを詰めています。クリームはバニラ・イチゴ・チョコ・紅茶・プラーネの5種類です。このクリーム、厳選した天然素材だけで風味づけされているそうです。

その他にもとても上品なお菓子やオリジナルの焼き菓子もたくさんそろっています。湘南の海を訪れた際、思い出と一緒に土産にされてはいかがでしょうか?



住所: 鎌倉市小町1-3-7
TEL: 0467-60-4885
営業時間: 10:00～20:00
定休日無休

写真は「生シェルパイ」

今月のShine(社員)

稲葉さん

昨年12月から鎌倉投信に、新たなメンバーが加わりました。今回ご紹介する稲葉さんです。鎌倉投信では初めての20代。若いパワーが加わり、社内の雰囲気も活気が溢れています。



玄関掃除をする稲葉さん

大学院卒業という頭脳に加え、毎朝始業前には玄関・庭の掃除を欠かさない稲葉さん。お蔭で、鎌倉投信の庭も綺麗に整備されています。現在は、業務部鎌倉倶楽部に所属し、お客様対応業務を行っています。また、「いい会社」を観る視点やフアンドマネジメントについて、運用責任者の新井さんから、厳しい研修を他の社員と一緒に受けています。

新潟県出身で、趣味はランニングと旅行。鎌倉投信に入社後、鎌倉市内に住み始め、本人は自然豊かな環境をとてんに入っているようです。皆様、どうぞ宜しくお願い致します。

いい会社訪問 エフピコ
リサイクル工場見学ツアー

春休みの時期ですので、ご家族連れでご参加いただけます。就職や将来を考える良いきっかけになるかも知れません。

既に催行は決定しており、先着順での受付となりますので、お早目にお申込みください。

食品トレイを製造するエフピコ。環境を考え、回収・リサイクルからの原料で既に食品トレイの製造の半分以上をまかなっているのは、エフピコだけ。そしてこの会社では、障害者が、周辺業務ではなく、リサイクル工場のメインストリームで働いています。

今回は、障害者雇用そのものを戦略として位置付けるエフピコの経営や、エフピコ独自の回収システムと再生技術を見学できる、東京出発の日帰りバスツアーです。

日程: 2013年3月13日(水) 10:00-17:00

スケジュール(予定): バスで移動

10:00 JR秋葉原駅集合

昼食

エフピコ関東工場 (茨城県結城郡八千代町)

17:00 JR秋葉原駅解散

募集人数: 25名 ※先着順

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7,000円(税込)

子供(小学生以下)3,500円(税込)

(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の交通費は各自ご負担下さい)

※旅行代金は当日現金にてお支払いください。

【旅行条件】

添乗員なし

【お申込】

(株)トビムシへFAXまたはメール:

件名に「エフピコバスツアー参加希望」と明記し、必要事項(①参加者の全員のお名前、②参加者それぞれの属性(受益者本人/家族/同伴者)、③代表者住所、④代表者電話番号、⑤代表者メールアドレス)を記入の上、申し込みください。

FAX: 03-5809-1598

メール: tour@tobimushi.co.jp

募集締切: 2013年2月28日(木)

詳細はこちら

<http://bit.ly/XSOgLT>



【旅行企画・実施】

株式会社トビムシ

〒111-0056 東京都台東区小島2-14-5 毛利ビル503

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: 03-5809-1564

問合せ受付時間: 9:00～18:00(土日祝休み)

「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】

1月の日本株式市場は、世界株式市場の上昇や円安の進展などを好感し、堅調に推移しました。その結果、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順調に推移し、「結い2101」の基準価額は12月末より857円上昇して、11,960円となりました。

投資行動では、ウェイトの低かった「ウチヤマホールディングス」さんなどを重点的に追加投資しましたが入金が多かったことなどから、株式組み入れ比率は、12月末から若干低下し、約61%となりました。また、債券に関しては、現状を維持し、組み入れ比率も12月末とほぼ同様の約4%となりました。

また今月は、新規投資銘柄はありませんでした。その結果、組み入れ会社数は、40社のままです（現在、投資比率が開示基準に達していない会社はありません）。

【社会形成】

受益者総会でも報告しましたが、投資先のいい会社のコラボレーションが始まっています。投資先の「トビムシ」さんが取扱っている間伐材の商品をいろいろな会社が導入し、投資先では「和井田製作所」さんや「サクセスホールディングス」さんなどが使っています。

また、以前の投資先である「らでいっしゅぼーや」さんの本社入り口で使われていたり、最近では鎌倉が本社の「パタゴニア」さんの京都店で間伐材の床タイルが使われていますので、ぜひ足を運んでみてください。また、いい会社訪問を3月に行います。前回のエフピコ訪問ツアーにご参加出来なかった方々は必見です。エフピコで障害者が活躍している現場をぜひご覧ください！

【運用概況（2013年1月31日現在）】

基準価額※	11,960円
純資産総額※	2,707,315,384円
顧客数	4,195人 (うち「定期定額購入」を選択されている顧客数2,642人)
「結い2101」組み入れ会社数	40社
株式組み入れ比率	61.0%
債券組み入れ比率	3.5%

(※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34回 ■ 【ご質問にお答えします】

12月に投資を開始した非上場会社である「みらい教育研究所」さんの社債への投資に関するご質問にお答えします！

【なぜ社債での投資となったのですか？】

「結い 2101」の運用基本理念は、「これからの日本に必要とされる企業に資金を投じる」です。これからの日本に必要とされる企業は、上場している、上場していないに拘わらず、存在しています。今回の「みらい教育研究所」さんのように、上場しておらず株式の取得も困難な場合には、社債への投資を行います。当然ながら、株式と社債ではリスク特性は異なりますので、それに応じたリスク管理を行い、当初よりお話している「年率10%以内リスク」を達成できるようポートフォリオ管理をしていきますので、ご安心ください。

【社債投資の場合の割安割高判断はどうしているのですか？】

今回投資した「みらい教育研究所」さんの発行する債券は、利率年3.6%(残存期間10年、格付未取得)となっています。社債への投資の場合、割高割安分析をするのではなく、その利回りが市場実勢から乖離していないかという点をチェックしながら、運用手法として

はあくまでもキャッシュ対比での運用利回りの向上を狙っています。ファンド全体として、「年率10%以内リスク」で目標とするリターンが得られるようにバランス良く運用できるよう心がけています。

【社債の時価はどのように計算しているのでしょうか？】

今回の「みらい教育研究所」さんの社債のように流動性があまりないものに関しては、市場で値付けがされないため、日本証券業協会が提供している社債の利回りを使用して、毎日評価されています。

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%)



<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、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、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.

運用方針

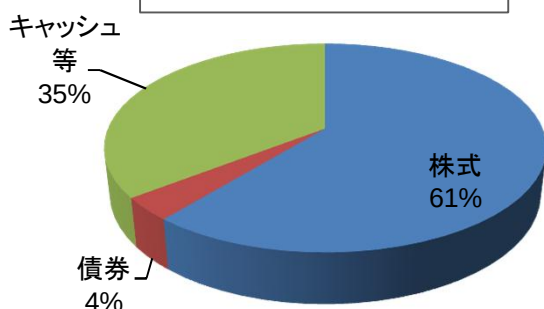
【基準日:2013年1月末日】

「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。

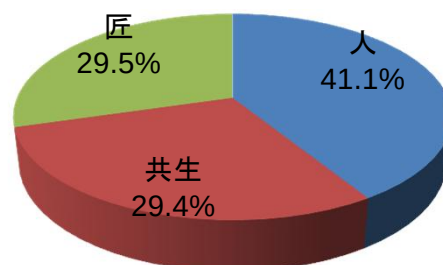
- ① これからの日本に必要とされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

ポートフォリオの状況

資産構成比



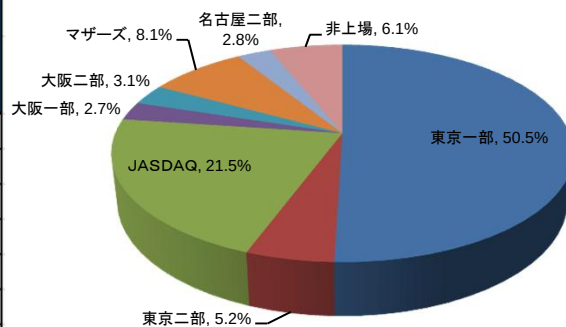
テーマ別構成比



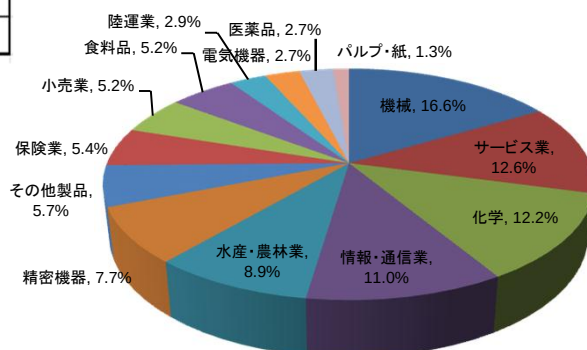
投資先企業上位10社

コード	会社名	構成比		市場	業種	テーマ
		有価証券 残高比	純資産 総額比			
6279	瑞光	3.1%	2.0%	大阪二部	機械	匠
-	みらい教育研究所(社債)	3.0%	1.9%	非上場	情報・通信業	人
7956	ビジョン	2.9%	1.9%	東京一部	その他製品	人
3620	デジタルハーツ	2.9%	1.9%	東京一部	情報・通信業	匠
3794	エヌ・デーソフトウェア	2.9%	1.9%	JASDAQ	情報・通信業	共生
9064	ヤマトホールディングス	2.9%	1.8%	東京一部	陸運業	人
6305	日立建機	2.8%	1.8%	東京一部	機械	共生
1383	ベルグアース	2.8%	1.8%	JASDAQ	水産・農林業	共生
7931	未来工業	2.8%	1.8%	名古屋二部	化学	人
6278	ユニオンツール	2.8%	1.8%	東京一部	機械	匠

市場別構成比



業種別構成比



新規で投資した会社

(2013年1月)

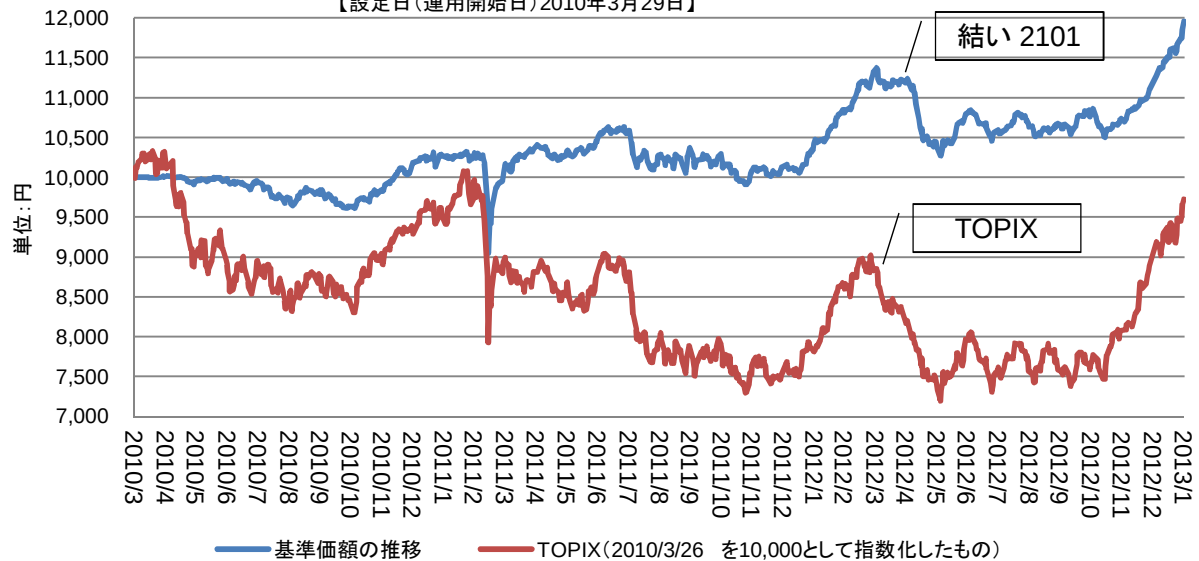
当月は、開示可能な組み入れ比率に達した投資先はありません。

運用パフォーマンス

【基準日:2013年1月末日】

基準価額の推移

【設定日(運用開始日)2010年3月29日】



※「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。

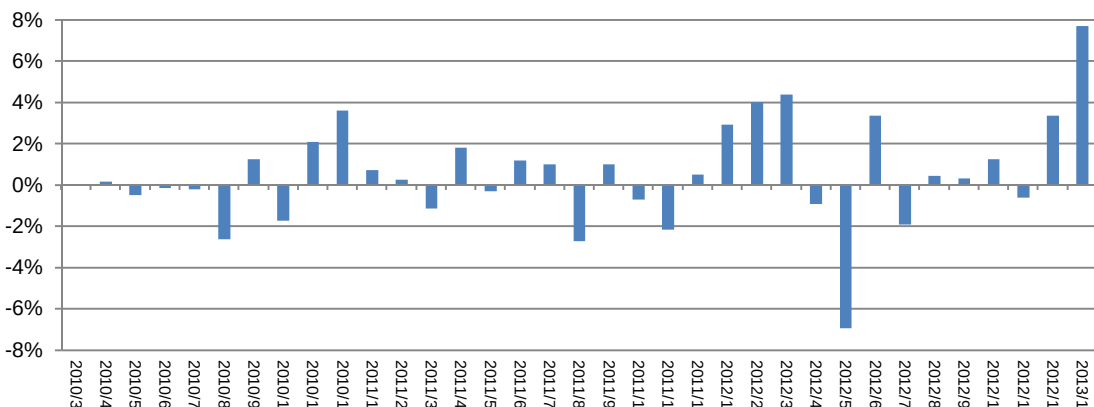
※「結い 2101」は、TOPIXなどをベンチマークとした運用は行っていないが、国内株式市場との連動性を確認するため、参考としてTOPIX指数を掲載しています。

※設定来の実績リターン(年率換算)とは、設定日から基準日までの基準価額の騰落率を年率換算で表示したものです。

※設定来の実績リスクとは、設定日から基準日までの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。

設定来	【期間率】	【年率換算】
実績リターン	19.6%	6.5% (A)
実績リスク	—	8.4% (B)
リターン/リスク	—	0.8 (A) / (B)

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、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>

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.