

# 結いだより

2015年9月3日発行

第66号

いい会社をぶやしましよつー!

投資先のいい会社紹介 第43回  
株式会社 カヤック



1998年創業。インターネット広告の制作、ソーシャルゲームの提供ならびにスマートフォンに特化した、ユーザー間の交流を活性化させるゲームコミュニティを運営する会社。本社を鎌倉に構え、2014年12月に東証マザーズに上場し、鎌倉では久しぶりの上場企業になります。

鎌倉投信「結い2101」

投資先のいい会社

「株式会社カヤック」

を紹介します。

株式会社カヤックは、インターネット広告の制作やソーシャルゲームの提供などを行っている会社です。自社を面白いことを創造する「面白法人」としてとらえ、面白いと感じられる事業を行っています。

## 【特徴一 共生】

### ● 地域貢献

鎌倉投信はカヤックさんを「共生」をテーマで投資していますが、「この会社がなぜ「共生」なのか、と思われるかもしれませんが、実は、同社は得意のIT技術をもとに地域貢献活動に熱心に取り組んでいます。その一例として鎌倉市のゴミ分別に役立つ「鎌倉ゴミバスターズ」というスマートフォン用のアプリ開発があります。これはゴミ分別やりサイクルなどゴミを減らすアクションを実行すると、鎌倉大仏やしらす丼といった鎌倉名物のアイテム画像を入手できたり、「ごみ出し忘れ防止機能」という明日のごみ収集スケジュールを設定できたりするなど、ゴミ問題に楽しく便利に取り組みるといったアプリです。

それ以外にも「この力で自分たちが活動する鎌倉の地をよりよくしていこう」と「カマコンバレー」という団体の立ち上げにも関わり、他の鎌倉企業とともに活動しています。

同社では「その活動とは地域に尽くすことである」として、このような地元鎌倉を盛り上げる活動を、精力的に行っています。

## 【特徴二 人】

### ● 「面白く働く人を増やす」

「面白法人」というユニークな名称を使っていますが、これには「自分たちが面白がらずにつくったものを、誰が面白がってくれるだろうか。自分たちが面白く働くことで、その人の人生を面白くしよう」との思いが込められているそうです。

それを実現する独自の取組の一つとして「サイコロ給」という毎月サイコロを振ってお給料を決めるというを行っています。サイコロでお給料を決めるなんて、と思われるかもしれませんが、「人間が人間を評価するなんて、そもそもいい加減なもの。だったら、給料の仕組みもそのくらい遊びがあつていいのでは？」と考え、このような制度を導入したそうです。ちなみにお給料すべてがサイコロで決まるというわけではなく、サイコロの目の分を基本給に乗せする方式ですので、お給料が大きく変わったり減ったりすることはありません。

これ以外にも「スマイル給」や「全員人事部化計画」などユニークな取り組みで面白く働ける環境を整えています。

### 鎌倉投信の視点

前述したように「共生」のテーマで同社を評価しています。特に得意のIT技術を活かし地域社会へ貢献している点は、まさに「いい会社」の条件である本業による社会貢献に合致しています。次々と湧き出すユニークな取り組みで、社員や顧客を楽しませる同社の活躍を今後とも応援したいです。

楽しくごみを減らせるアプリ

鎌倉ごみバスターズ

ごみ出し忘れ防止機能つき

Available on the Market

iikuni

鎌倉の夢に乗っかる。

KAMACON VALLEY

この街を愛する人を、ITで全力支援!

↑写真中央は楽しくゴミを減らせるアプリの「鎌倉ごみバスターズ」。左下の「iikuni」とは鎌倉をよくしたい 想いを、仲間と協力して実現できるクラウドファンディングサービスで「カマコンバレー」の活動の一つです。

## IT技術で地元鎌倉に貢献する、いい会社

Pick up



今月の人  
株式会社カヤック  
柳澤 大輔  
代表取締役 CEO

## 「結い2101」運用報告会のお知らせ

運用報告会では「結い2101」の受益者の皆様（「結い2101」を保有されているお客様）を対象に、7月の決算期と1月の中間期に対応して、半年に1回全国各地で、「結い2101」の運用状況をわかりやすく報告します。

今回は9月19日より全国各地にて順次開催します。運用状況だけでなく、9月5日に京都国際会館で開催の受益者総会の模様もお伝えする予定です。受益者総会に参加できないお客様は、是非運用報告会に参加ください。

皆様のご参加をお待ちしています。

～開催スケジュール～

- 【鎌倉】9月19日(土) **満席**  
10月4日(日)、10月24日(土)
- 【東京】10月3日(土)
- 【大阪】10月10日(土)
- 【名古屋】10月11日(日)
- 【仙台】11月21日(土)
- 【札幌】11月28日(土)
- 【福岡】11月7日(土)

※スケジュールは追加する場合があります。詳しくは当社HP <http://www.kamakuraim.jp/events/> または当社までお電話(050-3536-3300)ください。



結い  
めーる

受益者の皆様には、日頃からたくさんのご意見・感想をいただき、ありがとうございます。

◆御社の運用・直販は過去の「投資」というイメージからすると、本当に実現不可能な「投資」だと思います。是非このまま継続・成長してほしいです。私自身も社会に貢献できる仕事がしていきたいと心から思いました。(三十代女性)

◆貴社への投資は単なる運用成果のみでなく、知的財産の向上も目的としています。ぜひこれからも引き続き投資先の素晴らしい行動についてフィードバックをお願いします。(四十代男性)

◆ファンドの目的と独特な特色に共感と興味を持ちました。投資先等直接見えることで透明感を感じます。また、知らないことも学べる部分もあり、ファンドの分かりやすさが何よりの入り口になりました。(五十代女性)

※頂戴したお便りは鎌倉投信の貴重な財産として、「お客様の声ブログ」  
<http://www.kamakuraim.jp/festimonial/>にも掲載いたします。

## FAN-AND WITH

～受益者の方からの質問にお答えします～

新しく始まるマイナンバー（個人番号）制度について、質問にお答えしていきます。



Q 「通知カード」と「個人番号カード」について教えてください。

A 平成27年10月以降 住民票をお持ちのすべての人に、市区町村より簡易書留にて「通知カード」が送付されます。また、平成28年1月以降には、様々なことに利用できる「個人番号カード」が申請することにより交付されます。既に当社に口座をお持ちのお客様は、2018年末までにマイナンバーを当社へ提出いただく必要がありますので、関係書類はお手元に大切に保管してください。

### 1)「通知カード」について

「通知カード」には、12桁のマイナンバー、氏名、住所、生年月日、性別などが記載されています。通知カードは全ての方に送られますが、「通知カード」単体では本人確認書類としては利用できません。そのため、本人確認のためには、「通知カード」に加え、別途顔写真が入った証明書が必要になります。

### 2)「個人番号カード」について

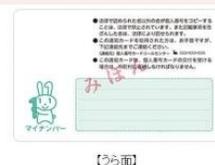
「個人番号カード」は、平成28年1月以降、お住まいの市区町村の窓口で申請手続きをすることで、交付を受けられるICカードです。「個人番号カード」には、表面に氏名、住所、生年月日、性別と顔写真、裏面にマイナンバーが記載されていて、身分証明書として使用できます。また、カードのICチップに搭載された電子証明書を用いて、e-Tax(国税電子申告・納税システム)をはじめとした各種電子申請が行えることや、お住まいの自治体の図書館利用証や印鑑登録証など各自治体が条例で定めるサービスにも使用できます。

《ご参考》

通知カード



【おちて面】



【うら面】

個人番号カード



【おちて面】



【うら面】



# 「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】

8月の日本株式市場は、中国経済の減速懸念や米国の利上げ懸念を受け、TOPIXなどの株価指数は前月を大きく下回る水準となりました。

「結い2101」で保有している、いい会社の株価も下落し「結い2101」の基準価額は前月末と比較して603円低い、16,122円となりました。

投資行動では「堀場製作所」さんや消防車製造事業の「モリタホールディングス」さんなどを中心に追加投資を行いました。株式組入比率は資金流入や株価下落の影響もあり、前月末より低下し、約61%になりました。

債券に関しては、農業学校や野菜販売を行う「マイファーム」さんの社債(利率年1%、残存期間10年、格付けなし)に新規投資しました。債券組入比率は先月末からほぼ変わらず約3%となっています。

今月は債券で1社組み入れたことにより、投資先会社数は51社となりました。

## 【社会形成】

9月はいよいよ第6回の受益者総会です。今年のテーマは、「～循環型社会創造元年～ 京都議定書が交わされたこの地で、民間の力で循環型社会を再構築する」です。

食品トレイのリサイクルをするエフピコさん、家庭用ごみからエタノールを作る日本環境設計さんなどにご登壇いただきます。当日は日本環境設計さんが綿シャツなどを回収しますので、参加予定の受益者の方はぜひご持参下さい！会場でお会いできることを楽しみにしています。

## 【「結い2101」運用概況(2015年8月31日現在)】

基準価額※:	16,122円
純資産総額※:	19,101,475,609円
顧客数:	13,427人 (うち「定期定額購入」を選択されている顧客数8,209人)
組入会社数:	51社
株式組入比率:	60.5%
債券組入比率:	3.0%

(※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65回 ■ 【市場の急落について】

今回は、8月の世界株式市場が大きく乱高下しましたので、「結い2101」への影響と今後の対応について説明します。

### 【ファンドへの影響】

8月中旬、世界の株式市場は、中国経済に対する景気減速懸念を背景として、世界的な連鎖安が続きました。その影響を受け、8月の日本の株式市場も大きく値下がりし、月末の東証一部株価指数(TOPIX)は1537.05(前月末比-7.4%)となりました。そのような相場環境の中、年輪を刻むような安定運用を目指している当社の「結い2101」の基準価額も、16,122円(前月末比-3.6%)と値下がりました。

### 【今後の対応】

当社の投資判断としては、

- 1 投資先の「いい会社」の業績は、2015年4-6期も順調に推移し、その傾向に大きな変化はないと考えられること
- 2 「いい会社」の株価は、財務状況や業績に照らして魅力的な水準にあること

準にあること

などから、市場参加者の不安心理に流されることなく、今までと同様の運用方針を継続しています。8月も株価が大きく値下がりした状況下で、「いい会社」の株式をしっかりと追加購入する投資行動を取りました。

当面の間、株式市場や為替市場は、不安定な値動きをすることが予想されますが、安定した運用に向けて全力を尽くしていきます。また、こうした状況判断については、ホームページや運用コラムなどで今後も受益者の皆様に適時お伝えしますので、よろしくお願ひします。

### 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。(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%、ただし鎌倉投信(株)の株式を除く)



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資料で、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、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。
- ・本資料の使用権は、鎌倉投信に帰属します。
- ・「結い2101」をご購入の際は、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 投資信託協会

# 「結い 2101」 運用状況(月次)

## 運用方針

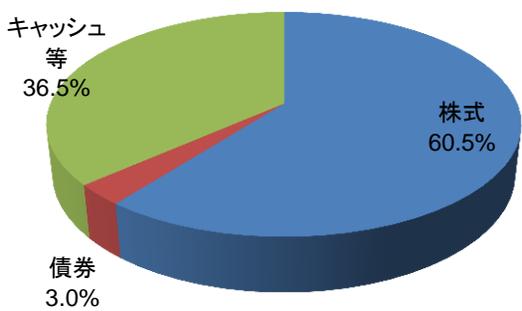
【基準日:2015年8月末日】

「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。

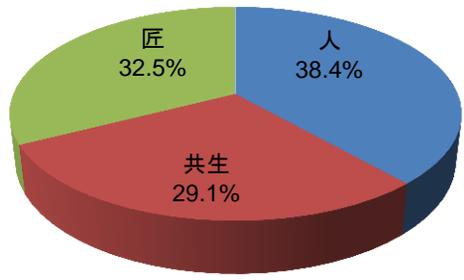
- ① これからの日本に必要なとされる企業
- ② 顧客・消費者、社員とその家族、取引先、地域、自然・環境、株主等を大切にし、持続的で豊かな社会を醸成できる企業
- ③ 「人」：人財を活かせる企業
- ④ 「共生」：循環型社会を創る企業
- ⑤ 「匠」：日本の匠な技術・優れた企業文化を持ち、また感動的なサービスを提供する企業

## ポートフォリオの状況

### 資産構成比



### テーマ別構成比

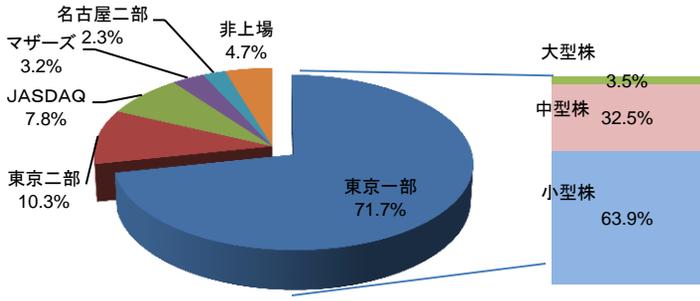


・時価総額基準での構成比率です。

### 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			
4082	第一稀元素化学工業	2.9%	1.9%	東京二部	化学	匠
2220	亀田製菓	2.7%	1.7%	東京一部	食料品	共生
7740	タムロン	2.7%	1.7%	東京一部	精密機器	匠
4471	三洋化成工業	2.6%	1.7%	東京一部	化学	匠
2811	カゴメ	2.6%	1.7%	東京一部	食料品	共生
6856	堀場製作所	2.6%	1.7%	東京一部	電気機器	匠
7730	マニー	2.6%	1.6%	東京一部	精密機器	匠
4967	小林製菓	2.6%	1.6%	東京一部	化学	人
2659	サンエー	2.6%	1.6%	東京一部	小売業	共生
4540	ツムラ	2.6%	1.6%	東京一部	医薬品	人

### 市場別構成比

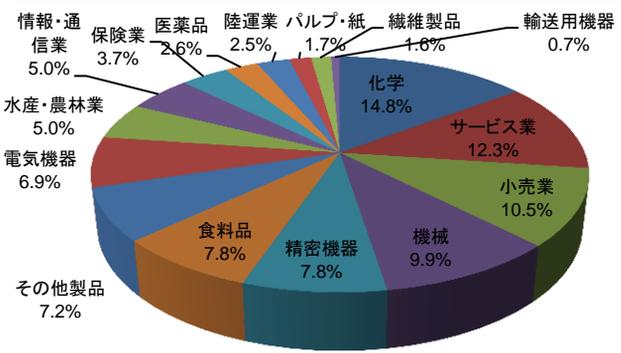


・東証と大証の統合を受けて、表示方法を変更しました。  
 ・時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

### 新規で投資した会社 (2015年8月)

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			
6455	モリタホールディングス	0.7%	0.4%	東京一部	輸送用機器	匠
-	マイファーム	0.8%	0.5%	非上場	水産・農林業	共生

### 業種別構成比



# 「結い 2101」 運用状況(月次)

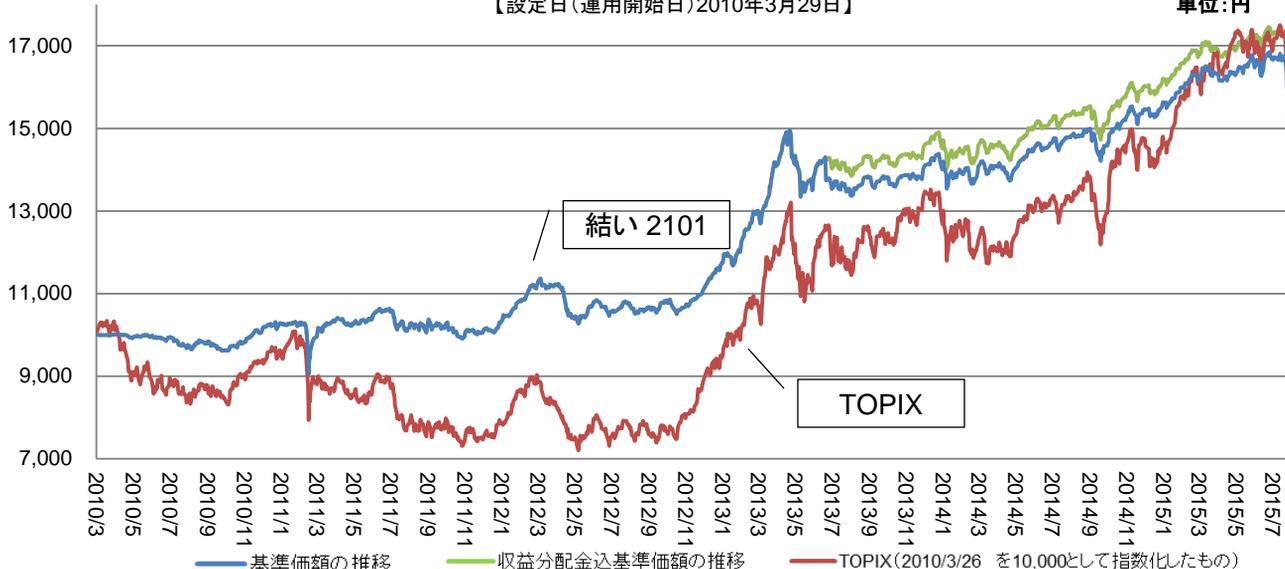
## 運用パフォーマンス

【基準日:2015年8月末日】

### 基準価額の推移

【設定日(運用開始日)2010年3月29日】

単位:円



- ・「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、当社にて算出しています。
- ・「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、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。

### 運用成績

	結い2101	TOPIX
<b>リターン</b>		
1ヵ月	-3.6%	-7.4%
1年	8.8%	20.3%
3年	57.1%	110.1%
5年	72.7%	91.0%
設定来	67.1%	59.1%
5年(年率換算)	11.8%	14.1%
<b>5年間リスク(年率換算)</b>		
	9.3%	19.8%
<b>5年間リターン/リスク(年率換算)</b>		
	1.3	0.7

### 収益分配金の支払い実績(1万口あたり)

第2期	2011年7月19日	0円
第3期	2012年7月19日	0円
第4期	2013年7月19日	500円
第5期	2014年7月22日	0円
第6期	2015年7月21日	0円

設定来合計 500円

- ・分配金は過去に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」は収益分配金再投資型の投資信託です。
- ・左記のリターン・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の数値です。リターンは、実際の個別のお客様の収益率とは異なります。
- ・リターンの5年(年率換算)とは、直近5年間の収益分配金込基準価額の騰落率を年率換算で表示したものです。
- ・5年間リスク(年率換算)とは、直近5年間の収益分配金込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。
- ・5年間リターン/リスク(年率換算)とは、リターンの5年(年率換算)の値を5年間リスク(年率換算)の値で除したものです。

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資料で、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の際には、以下の点をご理解いただき、投資の判断はおお客様ご自身の責任においてなさい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、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。
- ・本資料の使用権は、鎌倉投信に帰属します。
- ・「結い 2101」をご購入の際は、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者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.