

フィデューシャリー・デューティーの具体的取組事項にかかる 2019 年度取組実績

取組方針・および具体的取組事項	2019 年度通期取組実績
方針 1 : 「お客様の最善の利益の追求」	
○企業と投資家の間に長期の信頼関係を構築するための施策を講じます。	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 既往投資先分析やその競合他社分析、新規投資候補先分析の観点から、企業とのコミュニケーションを合計 217 先（国内：136 先、海外 81 先）実施しました。
○企業価値の徹底した分析に基づく評価とその創造への提言の能力を備えた人財の育成のための施策を講じます。	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 教育機関により提供されるプログラムを若手職員に受講させ、企業価値評価、投資戦略等のスキル、ノウハウ蓄積に努めました。 ・企業分析研究セミナー (既往投資先を含む 2 社の事例を材料にしたバリュート投資理論の講義) ・『フランチャイズバリュー創造企業に投資する為の基礎講座』 (バリュート投資の基礎理論および企業分析事例の講義)
方針 2 「利益相反の適切な管理」	
○利益相反管理の有効性・適切性の検証の中で、当社の業務特性を踏まえた利益相反回避のための適切な方法を採用いたします。	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 利益相反管理方針に基づく管理を継続し、親会社等の役員を兼務する取締役、および親会社からの出向者に対し、不当な影響力行使や情報の守秘についての誓約書を受領し、投資先企業に関する情報遮断を徹底しています。また、所属する役職員全員から内部者取引等防止に関する確約書を受領し、当社自身の取引を禁止しています。 ➤ 業務範囲拡大に伴い、利益相反管理方針の対象範囲等を見直しました。また、利益相反管理や弊害防止措置について、コンプライアンス部門主催の社内研修を実施しました。

取組方針・および具体的取組事項	2019年度通期取組実績													
方針3 「報酬へのご理解」														
<p>○お客様に定期的に実施する運用報告のほか、年次総会などの機会を通じて、当社の活動の内容をお客様にご理解いただくための活動を実施いたします。</p>	<p>▶ 投信受託先宛運用報告会などの定期・随時開催のほか、最終受益者参加による施設訪問等のエンゲージメント活動を以下のとおり実施し、当社の報酬を含めた運用方針の理解を深めました。</p> <table border="1" data-bbox="722 456 1940 829"> <tr> <td data-bbox="722 456 1331 829"> <p>【投資先企業訪問】 投資先企業：メーカー 訪問施設：開発・研究及びトレーニング施設（神奈川県） 参加経営陣：広報室長 参加最終受益者数：9社13名</p> </td> <td data-bbox="1331 456 1940 829"> <p>【年次総会】 ・個人投資家向け年次総会 第1部：投資先企業見学（神奈川県） 参加者13名 第2部：運用報告会（東京） 参加者約28名 ・ブロガーミーティング（京都） 参加者6名</p> </td> </tr> </table>		<p>【投資先企業訪問】 投資先企業：メーカー 訪問施設：開発・研究及びトレーニング施設（神奈川県） 参加経営陣：広報室長 参加最終受益者数：9社13名</p>	<p>【年次総会】 ・個人投資家向け年次総会 第1部：投資先企業見学（神奈川県） 参加者13名 第2部：運用報告会（東京） 参加者約28名 ・ブロガーミーティング（京都） 参加者6名</p>										
<p>【投資先企業訪問】 投資先企業：メーカー 訪問施設：開発・研究及びトレーニング施設（神奈川県） 参加経営陣：広報室長 参加最終受益者数：9社13名</p>	<p>【年次総会】 ・個人投資家向け年次総会 第1部：投資先企業見学（神奈川県） 参加者13名 第2部：運用報告会（東京） 参加者約28名 ・ブロガーミーティング（京都） 参加者6名</p>													
方針4 「分かりやすい情報提供とお客様にふさわしいサービスの提供」														
<p>○インベストメントチェーンの一員として運用会社様および販売会社様と連携し、各種メディアも通じて広く長期厳選投資の意義を伝えるための活動を実施いたします。</p>	<p>▶ 長期厳選投資の意義を伝えるため、主として以下の活動を実施しました。</p> <table border="1" data-bbox="722 919 1940 1341"> <thead> <tr> <th data-bbox="722 919 953 967">項目</th> <th data-bbox="953 919 1940 967">活動実績</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="722 967 953 1016">学生向け講義</td> <td data-bbox="953 967 1940 1016">京大特別講義の他、長期投資にかかる学生向け講義を7件出講</td> </tr> <tr> <td data-bbox="722 1016 953 1065">TV出演</td> <td data-bbox="953 1016 1940 1065">賢者の選択、日経モーニングプラス、日経CNBC等のTVに4件出演</td> </tr> <tr> <td data-bbox="722 1065 953 1162">雑誌掲載</td> <td data-bbox="953 1065 1940 1162">日経マネー、週刊ダイヤモンド等雑誌、販売会社様の投資情報メディアなどに18件投稿</td> </tr> <tr> <td data-bbox="722 1162 953 1260">勉強会出講</td> <td data-bbox="953 1162 1940 1260">大手監査法人様、各県JA様、証券会社様主催の勉強会などに13件出講</td> </tr> <tr> <td data-bbox="722 1260 953 1341">イベント参加</td> <td data-bbox="953 1260 1940 1341">販売会社様主催のイベントに2件、出版社様主催のイベントに1件、note様主催のイベントに1件の合計4件参加</td> </tr> </tbody> </table>		項目	活動実績	学生向け講義	京大特別講義の他、長期投資にかかる学生向け講義を7件出講	TV出演	賢者の選択、日経モーニングプラス、日経CNBC等のTVに4件出演	雑誌掲載	日経マネー、週刊ダイヤモンド等雑誌、販売会社様の投資情報メディアなどに18件投稿	勉強会出講	大手監査法人様、各県JA様、証券会社様主催の勉強会などに13件出講	イベント参加	販売会社様主催のイベントに2件、出版社様主催のイベントに1件、note様主催のイベントに1件の合計4件参加
項目	活動実績													
学生向け講義	京大特別講義の他、長期投資にかかる学生向け講義を7件出講													
TV出演	賢者の選択、日経モーニングプラス、日経CNBC等のTVに4件出演													
雑誌掲載	日経マネー、週刊ダイヤモンド等雑誌、販売会社様の投資情報メディアなどに18件投稿													
勉強会出講	大手監査法人様、各県JA様、証券会社様主催の勉強会などに13件出講													
イベント参加	販売会社様主催のイベントに2件、出版社様主催のイベントに1件、note様主催のイベントに1件の合計4件参加													

取組方針・および具体的取組事項	2019年度通期取組実績
方針5「従業員に対する適切な動機づけの枠組み」	
<p>○教育・研修等を通じ、すべての役職員がフィデューシャリー・デューティー遵守の意識を共有するとともに、業績評価体系にお客様のニーズ・利益に真に適う取組みに焦点を当てた評価項目を設けます。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 当社の設立趣旨である“価値に基づく資本配分を通じた経世済民の実現~Quest for Value~”の3つの目的【投資家への価値】【投資先への価値】【人財の開発】について、年始や年度初めの社内会議等を通じて、全役職員で遵守意識を共有しています。 ➤ 各職員の業績評価およびジョブクライテリア制度について、お客様本位の取組方針に則った目標設定を継続しています。
<p>○お客様の信認に応えることを最優先事項として掲げ、役職員個人としての投資助言残高等の追求は業務上の目標として設定はいたしません。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 職員の個人目標については、お客様本位の取組を最優先事項とし、投資残高等に基づく個人のインセンティブ目標は設定していないことを都度確認しています。