



結いだより

今月のトピックス

- 社長メッセージ 一貫した運用姿勢を築く
- 開催報告：第11回「結い201」受益者総会（その2）
- いい会社のいいモノ ～私のアイテム～
- 運用コラム「私流の会社四季報の読み方Part.2」
- 「特定口座年間取引報告書」等の電子交付について
- 投資信託 きほんの「き」 口座

2020年12月4日発行

第129号



鎌倉投信
KAMAKURA TŌSHIN

社長メッセージ

一貫した運用姿勢を築く

運用も経営も サグラダファミリア

十一月の日経平均株価は、29年ぶりに2万6000円台を回復しました。29年前（1991年）といえば、1989年末に付けた最高値3万8915円からバブル崩壊によって暴落する途中、私がファンドマネージャーとして株式運用を始めた頃です。当時の運用を振り返れば、独自の投資哲学を持ち、多様な投資先に分散してリスクをコントロールするといった概念はほとんどなく、ファンドマネージャーが個々の相場見通しで運用する手法が一般的でした。そして、その多くは成功する（ベンチマークを上回る）ことはありませんでした。

それから30年余、資産運用の現場に身を置きながら、成功するために大切なことを学んできました。つきつめれば、それは次の二つです。

- ・ リターンをコントロールすることはできないが、リスクはある程度コントロールできる。リターンの特性を捉えながら、コントロールできるリスクの管理をしっかりとこなうこと。
- ・ 成功は、投資先の価値を観る（量る）力、リスク・コントロール、運用の一貫性・継続性・改善性にあること。

鎌倉投信の「結い2001」でいえば、独自の視点で「いい会社」の価値を見出し、対話を通じて投資先の発展を支え続け、不確実なリスクをしっかりとコントロールすることをぶれずにおこなうことでしよう。そして、資産運用部長の五十嵐は、運用も経営も「これでよい」という終わりではなく、サグラダファミリアのように、理想形に向かって長い時間をかけて完成度を高め続けることにあると思います。まさにそのとおりだと思います。一言でいえば、

「市場動向に惑わされることのない、一貫した運用姿勢を築いてゆく」です。このことは、個人の資産運用においても通じるでしょう。資産運用と個人の幸福感をつなげる大切な要素は、結果以上に、一貫した運用姿勢を築く過程にこそあると感じています。

一貫した運用姿勢が

もたらすもの

今年、株式市場は大きく揺れ動きました。マーケットは、実に厄介な相手です。コロナショックの急落局面で投資家の不安心理をあおったかと思うと、实体经济や社会の安定とは程遠い中で戻り高値を演じて、投資家の欲をくすぐります。そうした市場の誘惑に囚われて、安値での狼狽売り、戻り相場でちよつとした益出しをする投資家は、その瞬間上手くいったと思うことはあっても大成功することはないでしょう。経験と知性を積み重ね、市場の誘惑に惑わされることのない運用姿勢、





自分の価値軸を立てるところが、しっかりと資産を築く土台になるからです。市場の誘惑に惑わされることのない一貫した運用姿勢は、自信となり、自立心を高めます。そして、周囲に流されない自分なりの価値軸を持つという成功体験は、仕事や人生にも通じ、ひいては真の幸福感につながってゆくと思うのです。

日本人は、総じて勤勉で、一所懸命稼ぎ、お金をコツコツ貯めることに熱心です。しかし、自分なりの価値軸をもってそれをふやしたり、ふやしたお金を未来の自分、他者や社会の幸福へとつなげようとしたりする気持ちは弱いように感じます。資産運用は人生のひとつ、相場に左右されながらおこなうものではありません。生涯を通じておこなうものです。一人でも多くの受益者に「市場動向に惑わされることのない、一貫した運用姿勢」を築いていただけるよう、鎌倉投信が役にたてたら光榮です。



鎌田 恭幸

鎌倉投信株式会社
代表取締役 社長

鎌田 恭幸



今号では、会社四季報の「横読み（その2）」、「縦読み」、「斜め読み」を紹介します。

まずは「横読み（その2）」。会社四季報の企業情報は大きく13の項目から構成されています。具体的には、社名や特色、取材記事、株主構成、財務情報、業績推移などの主要項目に加え、業績予想修正を矢印で表したのものや、絵文字による四季報予想マークなどがあります。横読み（その2）では、特定の項目に絞って通して読むことで、横読み（その1）では得られない気づきを得ることを目的としています。例えば、全上場企業の株主構成の項目だけを見ていくと、外国人投資家や投資信託の保有比率の増減、主要株主の保有比率の変化などを通じて、業種間や業種内での株式市場の評価が垣間見れます。また、絵文字による四季報予想では、泣き顔マークだけを見ていくことによって、業績不振の共通因子や、内部的な事情などを推察できます。これらを繰り返すことによって、企業経営のダイナミズムをマクロ・ミクロの両面で感じとれるような気がします。

次に「縦読み」です。横読み（その1）と（その2）によって、私の四季報には相当数の付箋が張り付けられた状態になっています。そのなかから、ターニングポイントを迎えていると考えられる企業をピックアップします。そして過去20年分（80冊）の四季報を遡り、ターニングポイントに至るまでの事業環境の変化や企業のアクション、株主構成や役

員の変遷などを確認します。企業にはそれぞれ、なにがしかの経営理念があります。1年程度の短期間ですと、経営状態に目立った違いはでませんが、10年単位でみると、経営理念の違いが経営状態の差異となって現れます。気になった企業の沿革を有価証券報告書等で確認すると、驚くことに、過去に同じような意思決定が繰り返されていたことがわかります。勤のよい読者はお気付きかもしれませんが、四季報の縦読みは、個別企業の「既に起こった未来」を見つけることにあります。

最後に「斜め読み」。これは隙間時間に漫然と四季報を眺めるという行動です。四季報は見開きで4社の情報が掲載されています。適当に開いたページの4社から、気の向くまま、連想ゲーム的に次から次へと関連する企業情報の波に乗ります。ネットサーフィンならぬ四季報サーフィンです。面白いもので、その時々自分の感情や関心事により、それまで見えなかったことが見えてきたり、散在している点の情報が突然繋がって線になり、面になったりすることがあります。例えば、飲み会で帰宅が遅くなる日が続く、妻の機嫌が悪い時には、なんとなく、妻のお気に入りの化粧品メーカーのページを開いてしまう。すると、その化粧品メーカーが原料やボトルなどで環境負荷低減の取り組みをおこなっているという情報を知る。そして、原料やボトルの供給先のページに飛び、関連情報を調べる。これらによってサプライチェーン全体の環境対策を知るという結果に至ります。私は興奮して妻にそれらの取り組みを伝えるのですが、妻からは「はあ？ そんなことより、毎日飲み歩くな！」と返されます。これが我家の日常、四季報を中心に回っています。

(資産運用部 五十嵐)



「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



11月の日本株式市場

11月の国内株式市場は大幅に上昇しました。上旬は、米大統領選でバイデン候補優勢との報道があった一方、米議会上院選で共和党が多数派を維持との観測を受け、法人税率の引き上げなど規制強化に対する懸念が後退し、米国株式市場が上昇したことにあわせて日本株式相場も堅調に推移しました。その後も、新型コロナウィルスのワクチン開発で高い有効性が公表されたことを受け、経済正常化への期待が高まり、世界的な株高の流れから大幅に上昇しました。下旬にかけては、国内における新規感染者数の再拡大が懸念される場面もありましたが、米国において金融政策でハト派とされるイエレン氏を米財務長官に指名するとの人事観測等が好感され、上値を追う展開と

なりました。東証株価指数TOPIXは前月末比で11.1%の上昇、TOPIX Small（小型株指数）も前月末比で5.6%上昇しました。業種別では、鉄鋼、海運業、不動産業などが上昇したものの、水産・農林業が下落しました。

11月の「結い 2101」

11月の「結い 2101」の基準価額は、投資先の「スノーピーク」「サンエー」等の株価が下落したものの、「リオン」「ニッポン高度紙工業」等の株価が上昇したことから、前月末比+3.4%の20,703円となりました。

投資行動では、11月末時点の「結い2101」の組入会社数は、新規組入をおこなわなかったことから前月末と変わらず、68社です。株式組入比率は小幅に上昇し、52.9%となりました。債券組入比率は、投資先企業の株価上昇にともなう純資産総額の増加により、前月末から小幅に低下し、2.4%となりました。（資産運用部 五十嵐）

社会形成

投資が育む豊かな
社会の創造



飢餓のない世界を目指して

今年のノーベル平和賞は世界食糧計画（WFP）に授与されることとなりました（※1）。WFPは、飢餓のない世界を目指して活動する国連の食料支援機関です。主な活動内容は、1. 貧しい地域や紛争地域に食料や学校給食を提供すること、2. 赤ちゃんや妊婦への栄養支援です。「飢餓と闘い、紛争地域で平和に貢献し、飢餓が戦争の武器として利用されることを防ぐために重要な役割を果たした」ことが受賞理由です。

現在、アフリカを中心に世界の9人に1人にあたる8億人以上が飢えていて栄養不足（＝個人が正常で活発かつ健康な生活を維持するのに必要なエネルギーの量に対して、習慣的な食物摂取量が不十分な状態）であるといわれています。さらに新型コロナの広がり、人やモノが自由に移動できなくなったため、食糧不足に拍車がかかるおそれがあるとされており、WFPの重要性が増してきています。

今回は、「結い 2101」の投資先で、WFPや食糧問題に関連の深い会社を3社紹介します。

- ① 食品・食材のインターネット販売の事業をおこなう「オイシックス・ラ・大地」さんは、社会貢献活動のTABLE FOR TWO（テーブル・フォー・ツー）の活動をしています。対象となる同社商品を購入すると、売上の3%

が認定NPO法人TABLE FOR TWOを通じて開発途上国の子どもの学校給食になります（※2）。

- ② ミドリムシで知られる「ユーグレナ」さんは、日本企業として初めて、WFPの事業連携パートナーに選ばれ、WFPと連携しバングラデシュの小規模農家を支援しています。収穫した農作物を現地に安価で提供するため、ロヒンギャ難民への食糧支援もおこなっています（※3）。
- ③ 加工胡麻製品の製造・販売をおこなう「かどや製油」さんは、10年以上WFPの学校給食プログラム全般への寄付活動を行っています（※4）。

国連は2030年までの実現を目指している「持続可能な開発目標」（SDGs）の中で、「飢餓をゼロに」を定めています。鎌倉投信は、引き続きこうした投資先を応援し続け、少しでも飢餓のない世界に近づくことを願っています。

（資産運用部 長田）

（※1）出所：ノーベル賞公式サイト

<https://www.nobelprize.org/prizes/peace/2020/press-release/>

（※2）出所：オイシックス・ラ・大地

https://www.oisix.com/CategoryX.828.195.htm?mi2=withOisix_tft

（※3）出所：ユーグレナ <https://www.euglena.jp/news/20190225-2/>

（※4）出所：かどや製油 <https://www.kadoya.com/company/page07.html>



五十嵐 和人（資産運用部長 ファンドマネージャー）

国内銀行、外資系生命保険会社、日系運用会社を通じ、日本株のファンドマネージャーとして20年以上資産運用業務に携わる。

2020年4月に鎌倉投信に入社。山形生まれ、山形育ち。



橋本 研一（資産運用部 ファンドマネージャー）

2015年日系大手証券会社に入社。金融派生商品のリスク管理や国際的な金融規制対応を通じて、金融機関の資本政策に携わる。

2019年1月に鎌倉投信に入社。福島生まれ、東京育ち。

運用方針

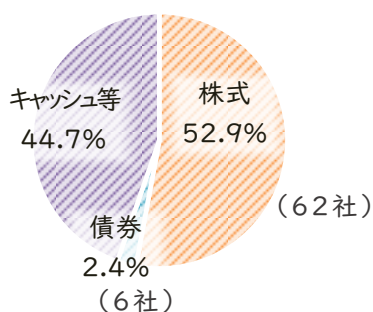
「結い 2101」は、投資家の長期的な資産形成と社会の持続的発展に貢献するために、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、国内を中心に、社会との調和の上に発展する次のような企業の株式に投資することにより運用をおこなうことを基本とします。

- これからの日本に必要とされる企業
- 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、**持続的で豊かな社会**を醸成できる企業
- **優れた企業文化**を持ち、**人財**を活かす企業
- **循環型社会**を創る企業
- **日本の匠な技術、感動的なサービス**を提供する企業

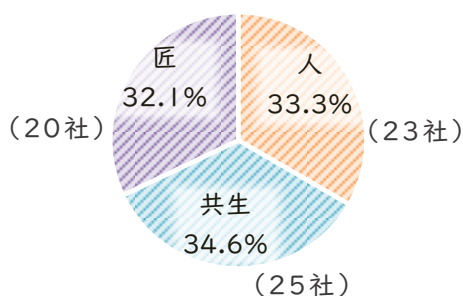


信託財産の状況(比率は時価ベース)

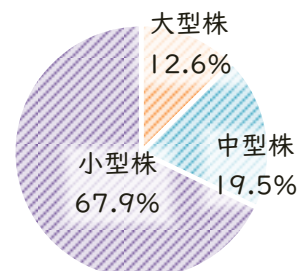
ポートフォリオの資産構成比



投資先のテーマ別構成比

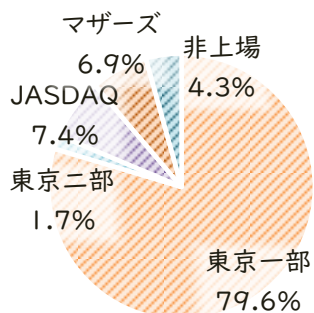


株式の規模別構成比

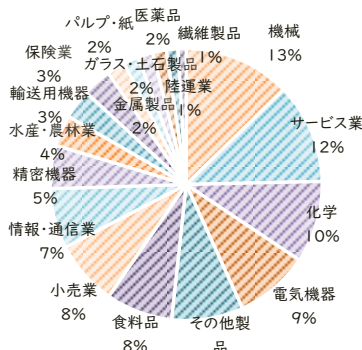


株式の内、時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

有価証券の市場別構成比



投資先の業種別構成比



開示基準に達した 新規投資銘柄の開示 (2020年11月末時点)

現在、未開示の投資先はありません。

投資先企業上位10社



コード	会社名	テーマ	純資産 総額比	鎌倉投信の視点
6823	リオン	匠	1.0%	聴こえの不自由な人へ音を届ける、いい会社
6482	ユーシン精機	匠	1.0%	赤字を出さない匠な、いい会社
3904	カヤック	共生	1.0%	IT技術で地元鎌倉に貢献する、いい会社
7309	シマノ	匠	1.0%	「こころ躍る製品」で人々の生活を豊かにする、いい会社
4967	小林製薬	人	1.0%	モチベーションが高く、発想力が具現化する、いい会社
7839	SHOEI	人	1.0%	契約社員がやる気を出せる、いい会社
3998	すららネット	共生	1.0%	教育格差の根絶を会社の使命とする、いい会社
5951	ダイニチ工業	人	1.0%	社員・取引先の生活の安定や雇用を守る、いい会社
6258	平田機工	共生	1.0%	世界中の生産ラインを支え地域雇用を大切に、いい会社
6005	三浦工業	共生	1.0%	熱・水・環境の分野で産業活動を支える、いい会社



投資先の「いい会社」



各「いい会社」への投資理由等は、鎌倉投信のホームページで紹介しています。
『鎌倉投信 いい会社』で検索！
是非ご覧ください♪

<https://www.kamakuraim.jp/document/the-company-finder/>

等金額投資をしているため基本的に投資先の構成比は同一ですが、時価変動等により基準構成比を大きく上回っていないかを確認するための参考として組入上位10社を表示しています。

「結い2101」運用状況(月次)

基準日:2020年11月末日

概況

基準価額 20,703円

純資産総額 46,437百万円

顧客数 20,843 人

基準価額とは、投資信託の純資産総額を総口数で割ったもので、1万口あたりの時価(評価額)で表示します。

基準価額は主に、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。

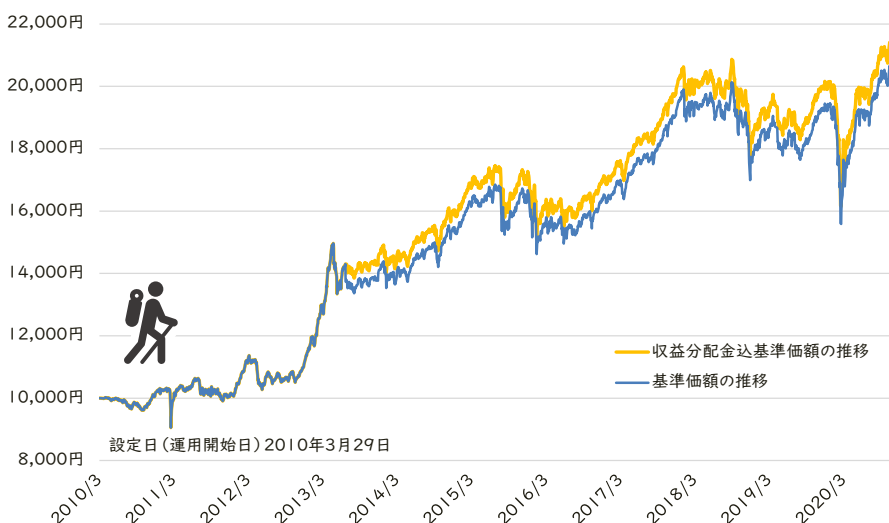
純資産総額とは、投資信託の信託財産を時価で評価した資産総額から負債総額を控除した金額のことです。この純資産総額は主に、①皆様の設定解約と②組み入れ会社の株価等の上下動によって変動します。※ 純資産総額の百万円未満は切り捨てて表示しています。

うち「定期定額購入」を選択されている顧客数
11,011 人



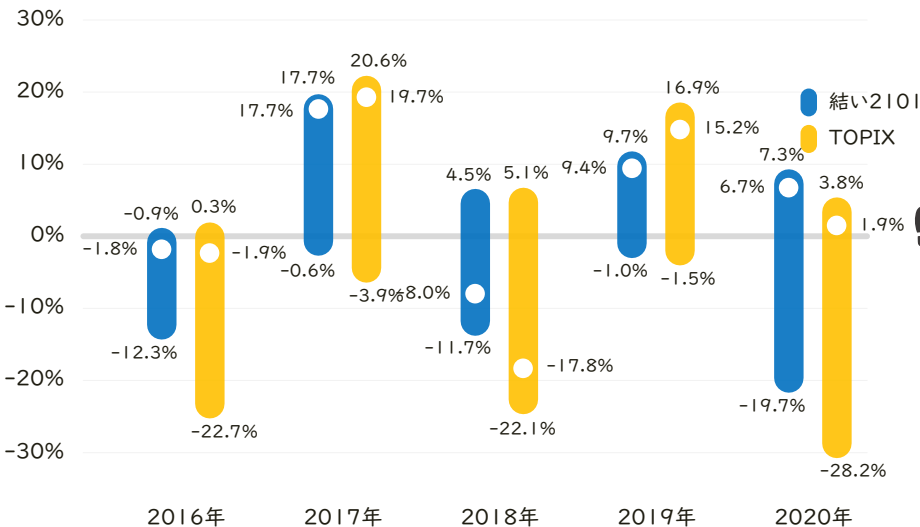
運用パフォーマンス

基準価額の推移



- ✓ 「基準価額の推移」や「収益分配金込基準価額の推移」は、「結い 2101」の信託報酬率1.10%(年率・税込)を控除後のものです。
- ✓ 「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、当社が算出しています。

各年の収益率



- ✓ 「結い 2101」はTOPIX等をベンチマークとした運用ではありませんが、国内株式市場との連動性の程度を確認するため、参考としてTOPIX指数の収益率を掲載しています。
- ✓ 青色のグラフは、各年内の基準価額の最大値(年初来高値)、最小値(年初来安値)、および各年末の基準価額を、各前年末の基準価額と比較した場合の収益率を表しています。
- ✓ 黄色のグラフは、各年内のTOPIXの最大値(年初来高値、日次ベース)、最小値(年初来安値、日次ベース)、および各年末のTOPIXを、各前年末のTOPIXと比較した場合の収益率を表しています。

運用成績

リターン

1ヵ月	3.4%
1年	7.9%
3年	9.4%
5年	24.6%
設定来	114.6%

年率換算(5年)

リターン	4.6% (A)
リスク	10.2% (B)

シャープレシオ 年率換算(5年)

リターン÷リスク	0.5 (A)÷(B)
----------	-------------

- ✓ 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込の数値です。実際の個別のお客様の収益率とは異なります。
- ✓ 年率換算(5年)のリターンとは、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。
- ✓ 年率換算(5年)のリスクとは、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。
- ✓ シャープレシオ 年率換算(5年)とは、年率換算(5年)のリターンの値を年率換算(5年)のリスクの値で除したものです。リスク1単位あたりのリターンの大きさを表し、一般的に、運用の効率性を測ることができるといわれています。

収益分配金の実績

収益分配金とは、ファンド決算の際に、運用を通じて得た収益の一部をお客様に分配するものです。分配をおこなった場合は、決算日の基準価額が1万口あたり分配金額だけ下がります。「結い2101」は自動的に分配金相当額を分配後の基準価額で再投資する仕組み(分配再投資専用)になっています。

第4期	2013年7月19日	500 円
...		
第9期	2018年7月19日	0 円
第10期	2019年7月19日	0 円
第11期	2020年7月20日	0 円
設定来合計		500 円

- ✓ 分配金額は1万口あたりの金額です。
- ✓ 分配金は過去の実績であり将来の成果を保証するものではありません。

開催報告：第11回「結い 2101」受益者総会（その2）



（右上） 芳弥 様（アイ・ケイ・ケイ株式会社）
（右下） 前田 哲志 様（ホクト株式会社）
（左下） 片田 薫 様（ライフネット生命保険株式会社）

（左上右） 五十嵐（当社 資産運用部長）
（左上左） 橋本（当社 資産運用部
 ファンドマネージャー）

今年の受益者総会後半では、『「いい会社」のいい人』と題し、最前線で活躍されている投資先の社員さん3名をパネリストとして招きました。パネルディスカッションの様子を少しだけ紹介します。

（橋本 鎌倉投信）

ここ数年での変化を教えてください。また、変化に対してどのように対応してきましたか。

（片田さん ライフネット生命）

ここ数年での大きな変化は、スマホが生活の中で頻繁に使われるようになったことです。開業当初は保険申込の媒体はパソコンであることを前提にお客様とのコミュニケーションを組み立てていました。ちゃんと机に座って、パソコンをつけて「よし、保険を検討するぞ」と気合いを入れてウェブサイトを訪れてくださる。

一方、スマホの場合、通勤電車の中や赤ちゃんを寝かしつけているなど「隙間時間」で検討される方が増えました。そんな中でスマホの小さな画面を使って、「どれだけわかりやすく商品サービスをお届けられるか」がここ数年の挑戦だったと思います。

（夫士さん アイケイケイ）

私たちは新型コロナウイルスの影響がとても大きかったです。社員スタッフも大変でしたが、新郎新婦の方々が一番悩まれたのではないかと思います。まずは安全安心を第一に掲げています。が、プラスアルファでお客様にもっともっと喜んでもらいたいとの想いがありました。あるお客様のお話なのですが、ご両家で話し合って悩んだ末に結婚式を一年後に延期をする決断をされました。何か私たちにできることはないかと考えた結果、当初予定日にスタッフが牧師さんに成り代わり、誓いの儀式をおこないました。会場の皆さん涙、涙の式となりました。

（前田さん ホクト）

私たちはここ数年、災害に見舞われています。昨年は台風19号により長野県の赤沼きのこセンターが水没。2階建てのきのこセンターの1階部分が水没し、泥だらけになりました。泥だらけになったきのこの瓶は340万本でした。高圧洗浄機で瓶を洗浄しても泥の粒子が細かいため、きれいに落とすことができません。そのため、泥のついた瓶を従業員総出で一本一本念入りに洗浄しました。

（五十嵐 鎌倉投信）

以前、「それだけの被災があれば場所を変えてもいいのではないですか？」と質問した際、前田さんから「いやいや、赤沼の雇用を守るんだ」と回答いただいたことが印象的でした。

（前田さん ホクト）

次の災害に備えて場所を変えたいという声も社内にありましたが、今働いてくれている社員の雇用を守らなければならぬというところで決断をしました。



赤沼きのこセンター復旧の様子

まとめ

登壇いただいた社員さん、一人一人の言葉の内に「不易」と「流行」を感じました。鎌倉投信も受益者の皆様、「結い 2101」の投資先の「いい会社」とともに、この先も発展成長し続けます。

記事全文は「**結い日和**」に掲載しています。



動画掲載のお知らせ

右の催しの動画を、受益者の皆様向けに限定公開しています。
オンラインサービス「My 鎌倉倶楽部」のメニュー>「動画」から視聴ください。

※当社で受益者様向けに公開している催し関連の動画は、1年程度の**期間限定公開**です。
お見逃しなく！



「いい会社」の経営者講演
株式会社ツムラ 加藤社長
（9月28日開催）



第11回「結い2101」受益者総会®
（10月10日開催）



いい会社のいいモノ ～私のアイテム～

いい会社のいいモノ

私のアイテム

皆さん、こんにちは。
商品を購入したりサービスを利用したりするとき、何がいいのか悩みますよね。
そんな時は「結い 2101」の投資先「いい会社」を意識してみませんか？

当社役職員が愛用している「いい会社のいいモノ」（私物）を不定期連載します。初回は、当社社長の鎌田です。

ー MOTHERHOUSEのバッグですね。

この商品を購入したポイントを教えてください。

荷物がたくさん入ることですね。このサイズだと2泊3日くらいは大丈夫です。ノートパソコンもスッポリ入るし、ポケットがたくさんあって使いやすいです。形や質感だけでなく少しずつ体に馴染んできますので、とても気に入っています。

ー 仕事用ですか、それともプライベート用ですか？

主に仕事用ですが、プライベートでも使っています。

ー なぜ、MOTHERHOUSEで購入したんですか？

質もよいと思いますし、価格もリーズナブルです。なにより、創る人たちと販売するスタッフの想いが好きです。

このバッグは、マザーハウスの精神をもったバン格拉ディッシュの職人さんが丁寧に創ってくださったものです。それと、これまでメルマガや報告会などで触れましたが、「結い 2101」をきっかけにマザーハウスへ転職されたスタッフさん（※下記記事参照）から直接購入したかったからです！

いかがでしたか。

商品一つをとっても、いろんな物語や様々な想いが込められているんですね。

ブランド、価格、形だけではいいあらせない大切な一品でした。

次回をお楽しみに！

※「投資は人生の物語のはじまり」（結い日和：2020年10月9日掲載）

<https://www.kamakuraim.jp/information/yuibiyori/detail/---id-1178.html>



株式会社 マザーハウス （投資先の「いい会社」紹介）

<https://www.kamakuraim.jp/document/the-company-finder/detail/---id-46.html>

特定口座年間取引報告書 等の電子交付について

My鎌倉倶楽部を利用のお客様については、2020年分より、次の書類を電子交付に変更させていただきます。

- ・ 特定口座年間取引報告書
- ・ 非課税口座内上場株式等移管結果通知書
- ・ 非課税口座内保管上場株式等払出通知書

上記書類は1月上旬に閲覧可能です。

My鎌倉倶楽部を利用でないお客様は、これまでどおり郵送交付します。（1月上旬発送予定）



詳しくはこちらを確認ください。

連絡先メールアドレス更新のお願い

連絡先メールアドレス宛には、重要な事務連絡や月次運用報告書、各種催し等の案内をお送りしています。確実に情報を受け取れるよう、メールアドレスの更新にご協力をお願いします。

■ 更新方法

・ オンラインサービス「My鎌倉倶楽部」

メニュー>個人設定>連絡先メールアドレス

・ 鎌倉倶楽部（顧客窓口）宛にメール

件名：連絡先メールアドレス更新

宛先：contact@kamakuraim.jp

本文：

登録氏名 + 当社口座番号（7桁）

または登録住所を記載ください。



「結いLINE」

受益者向け LINE公式アカウント



結い日和
YUI BIYORI

日常に投資をみつけるメディア
「気づけばそこにも、投資の世界」を伝えます

#くらし

#しごと

#まなび

#おかね

#かまくら





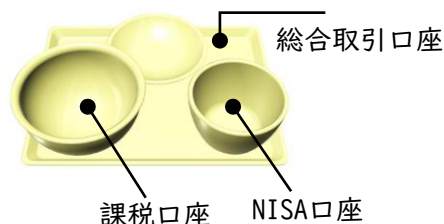
投資信託 きほんの「き」



投資が初心者の方にとって「質問する」こと自体、ハードルが高いもの。「ちょっと聞くには心苦しい」といった内容を案内していきます。一緒に学んでいきましょう！

今回は「口座」について。
証券「口座」と一口にいても「〇〇口座」と名がつく口座がたくさんあります。「一般口座って一般的な口座のこと？」
「私が購入している『結い 2101』は、どの口座にあるの？」
と、疑問を持たれる方も少なくないようです。

鎌倉投信で「口座」を開設し、取引を始める場合も「総合取引口座」、
「一般口座」、「特定口座」、「NISA口座」と色々な「口座」が出てきます。



イメージ化すると、左の図です。
総合取引口座がお盆、特定口座・一般口座、NISA口座がお皿、お皿の上に載るものが投資信託といった金融商品です。

皆さんが投資信託などの金融商品を購入すると、一般口座・特定口座、もしくはNISA口座のお皿に乗り、その口座で管理されます。

NISA口座は、NISA制度(少額投資非課税制度)の適用を受けた口座のことで、このお皿で持っている投資信託や株式の譲渡益や配当金等には税金がかかりません(非課税)。
「NISA口座＝非課税口座」の対比として、一般口座・特定口座を総称して「課税口座」と呼ぶこともあります。課税口座は、一般口座・特定口座のどちらかを必ず開設しなければなりません。

「一般口座」と「特定口座」二つの口座の大きな違いは、**納税方法**です。
「一般口座」は、年間(1月～12月)の収益計算や確定申告書類の作成・納税までお客様自身でおこなう必要がある口座です。細かい計算や申告の手間が、苦でない方に向いているでしょう。

一方、「特定口座」は、投資信託や株式の売買で年間(1月～12月)どれだけの損益があり、納めるべき税金がいくらになるのかを金融機関がお客様に代わって計算します。
計算結果は「年間取引報告書」という報告書類でお客様にお知らせします。

さらに「特定口座」は、二つに大別できます。
税金の計算から納付までを金融機関が代行しておこなう「特定口座 源泉徴収あり」。
税金の計算までは金融機関、納付はお客様自身がおこなう「特定口座 源泉徴収なし」。
「特定口座 源泉徴収なし」を選択すると、「年間取引報告書」を用いて確定申告をおこない、納税する必要があります。投資初心者の方は、「特定口座 源泉徴収あり」を選択しておく、確定申告は原則不要ですので、安心だと思います。

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を目的としたもので、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、預金保険機構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、投資者保護基金の保護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。
- ◆ 本資料の利用権は、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 一般社団法人 日本投資顧問業協会 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

