



結いだより

2021年1月7日発行

第130号



鎌倉投信
KAMAKURA TOUSHIN

今月のトピックス

- 社長メッセージ 「予見可能な未来への期待」
- 運用報告_社会形成「意志ある一票」
- 鎌倉投信「結い2101」 2020年の振り返り
- 開催報告：2020年秋期「結い2101」運用報告会（抜粋版）
- いい会社のいいモノ ～私のアイテム（アニコム）～
- 今月のSHINE（社員） 鎌倉投信 農園部

「フカフカの土を目指して…」

社長メッセージ

予見可能な未来への期待



令和三年の幕が明けました。皆様にとって
幸多き一年になることを祈念します。

「結い2101」の運用を開始してからこの三月で十一年になります。この間、独自の視点で「いい会社」を応援し続ける投資姿勢、顧客対話を重視する姿勢を貫き、「投資家の資産形成と社会の持続的発展の両立」を目指してきました。

そして、十一年の時を経て今を観れば、SNSによる口コミ等によって当社の認知度はある程度高まり、社会の持続性を目指すSDGs（※1）やESG投資（※2）が浸透し、自然と投資先同士の連携も生まれています。金融を通じて「三つの『わ（和・話・輪）』を育む場をつくる」という当社の想いが、社会に広がっているようにも感じます。

大きな時代の流れでは、二十世紀の工業化社会において構築されたピラミッド型の社会・組織構造は、二十一世紀に入り、Webやスマホがグローバルに社会の隅々へ浸透したことにより、縦横無尽に時空を超えるネットワーク型へと進化しています。

「個人のメディア化による情報の主導権の変化」「生産者に対する消費者の影響力の増大」「高度な知識、技術・サービスの融合」

「共感するものを応援するボランティア経済の出現」等は、こうした構造変化が生んだ現象といえるでしょう。そして、鎌倉投信の歩

みも、こうした時代背景と無縁ではないと感じるのです。

「二年分のデジタル変革が二ヶ月でやってきた」と語るのは、マイクロソフトのCEO サティア・ナデラ氏です。二十一世紀に入り浸透したWeb、デジタル変革は、コロナ終息後も後戻りすることはないでしょう。金融市場の未来予測は難しいのですが、この四半世紀のうちに起こるであろう、知識や技術の融合による新たな事業創発の可能性、持続可能な地域社会の実現、多様な価値観に基づく働き方や生き方の実現等は予見可能な未来といえるのではないのでしょうか。三十年ぶりの株高の背景には、単なる金余りではない、こうした未来への期待があるのかもしれない。今年、コロナ禍で起きる、こうした未来に向けた変化にも注目したいと思います。



鎌田 恭幸

鎌倉投信株式会社
代表取締役 社長

鎌田 恭幸

※1 国連加盟国が2030年までに達成することを目指す持続可能な開発目標
※2 環境・社会・企業統治に配慮している企業を重視・選別して行なう投資

鎌倉投信

結い 2101



LOOKING BACK ON 2020

2020年の振り返り

“結い”を感じていただける「場」づくり

1月



「いい会社」の経営者講演
マイファーム 西辻社長

社会人向け農業スクール「アグリノベーション大学校」の特別講義として『2101年に向けて、今私たちが学びたいこと「農業」』をテーマに、グループワークを実施しました。

5月



ゴールデンウィークから始まった「Stay Home週間」にあわせて、過去の催し動画9つを期間限定（半年）で再掲載しました。

9月



「いい会社」の経営者講演
ツムラ 加藤社長

複数拠点を結んだ初のオンライン開催となりました。当日は、「順天の精神 ～天地自然の理法に従う理念経営～」をテーマに講演いただきました。

10月



第11回「結い 2101」受益者総会®

受益者総会®も初のオンライン開催となり、約1400名の皆様に参加いただきました。[受益者の皆様から投資先宛に寄せられたあたたかい声](#)を寄せ書き風にまとめ、後日、投資先の皆様に贈りました。

「結い 2101」の概況

	2019年末	2020年末
顧客数	20,061人	20,901人
基準価額	19,397円	21,002円
純資産総額	41,556百万円	47,286百万円

「結い 2101」は、2020年3月29日に設定から丸10年を迎えました。日頃のご支援に心より感謝します。

HPリニューアル

6月



HPを約5年半ぶりにリニューアルしました。「結い日和」の記事[「HPリニューアルPJメンバー 座談会」](#)で若手社員を取材しています。



口座開設手順のオンライン化をおこないました。本人確認をオンラインで完結させる仕組（eKYC）の導入は、直販投信会社として初めての事例になりました（※2020年6月25日現在 鎌倉投信調べ）。

身近に感じる情報提供

1月



受益者の皆様に確実に情報を届けたい！そんな思いから、LINE公式アカウント（愛称「結いLINE」）を開設しました。

6月



日常に投資を見つけるメディア「気づけばそこにも、投資の世界」をコンセプトに、新しい情報サイト『結い日和（ゆいびより）』を公開しました。

人気コンテンツ TOP 3



投資信託
きほんの「き」

投資初心者に向けて投資信託にまつわる基礎知識を解説しています。



投資先の「いい会社」
の事業活動 ～コロナウイ
ルス感染拡大を受けて～

3～6月にかけて、休校や在宅勤務など社会環境の変化に対応する投資先の活動の特集しました。



第11回「結い 2101」
受益者総会®
特設サイト

投資先から受益者の皆様へのメッセージ、動画等を掲載しています。オンライン上ですが、企業展示ブースさながらに楽しんでいただけます。



「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



12月の日本株式市場

2020年12月の国内株式市場は上昇しました。月初は、新型コロナウイルスワクチンの早期実用化への期待や米国の追加経済対策協議の進展などが好感され、国内株式市場は堅調に推移しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）が量的緩和政策の長期化を示唆したことなどが安心材料となり、強含みの展開となりました。

下旬は英国などでの新型コロナウイルスの変異種への警戒感が高まり下落する場面もありましたが、米追加経済対策の成立や英国と欧州連合（EU）の通商協定の合意など懸念材料が解消されたことを受けて上昇しました。東証株価指数TOPIXは前月末比で2.8%、TOPIX Small（小型株指数）は同2.2%、それぞれ上昇しました。業種別

では、非鉄金属、パルプ・紙、海運業などが上昇した一方、ゴム製品、空運業、サービス業などが下落しました。

12月の「結い 2101」

2020年12月の「結い 2101」の基準価額は、投資先の「ホープ」「すららネット」等の株価が下落したものの、「鈴木」「三洋化成工業」等の株価が上昇したことから、前月末比+1.4%の21,002円となりました。

投資行動では、12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。株式組入比率は前月末から小幅上昇し、53.2%となりました。債券組入比率は、投資先企業からの社債買入消却要請に応じて1銘柄を売却したことなどにより、前月末から小幅低下し、2.3%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



意志ある一票

今回のコラムは議決権行使についてです。株式投資における議決権行使とは「株主が株主総会で議案に対する賛否を投票すること」です。株主総会では、会社の経営に関わる重要事項を決めるので、議決権は「経営に参加する権利」ともいえます。鎌倉投信も「結い 2101」の投資先に対して議決権を行使します。

「自分たちに何の関係があるの?」と疑問に思われる方もいらっしゃるかもしれませんが、確かに日常生活の中で関係性を見つけることは難しいですが、決して無縁ではありません。間接的ですが、投資したお金の使われ方について意見を表明できるからです。極端な例ですが、戦争の原因となりうる事業活動をしている会社に対して、取締役の選任に反対するなどしてNOを突き付けることができます。仰々しいかもしれませんが、「意志ある一票が未来を変える」と考えられると思います。

「結い 2101」では「いい会社」を選定して投資しているので、基本的なスタンスは「『いい会社』の経営を応援す

る」であり、会社提案の議案については原則賛成の立場をとっています。しかし、「いい会社」も何から何まで完璧にこなせるわけではありません。投資先の事業活動が「投資家の長期的な資産形成と社会の持続的発展」という「結い 2101」の運用目的に合致しているのかどうか、対話などを通じて確認し、必要に応じて苦言を呈すことも私たちの役割の一つだと考えます。

一般的に投資信託が保有する株式の議決権は、受益者の皆様を代表して投信委託会社が権利を行使します。「結い 2101」での議決権行使の結果はホームページ上に開示しています（※1）。また、どのような議案があるかは投資先各社のホームページに掲載されています。当社が運用目的に資する議決権行使ができているか、皆様の目でもしっかり確認してもらいたと思います。

（資産運用部 橋本）

（※1）<https://www.kamakuraim.jp/shareholders-voting-rights/>



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

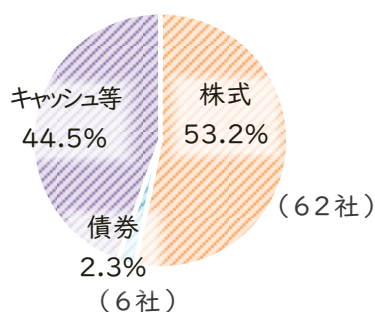
「結い 2101」は、投資家の長期的な資産形成と社会の持続的発展に貢献するために、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、国内を中心に、社会との調和の上に発展する次のような企業の株式に投資することにより運用をおこなうことを基本とします。

- 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

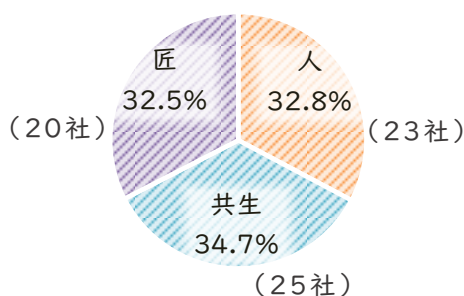


信託財産の状況(比率は時価ベース)

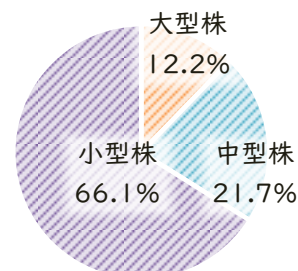
ポートフォリオの資産構成比



投資先のテーマ別構成比

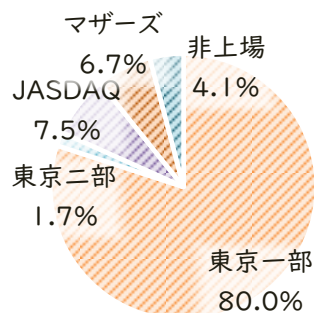


株式の規模別構成比

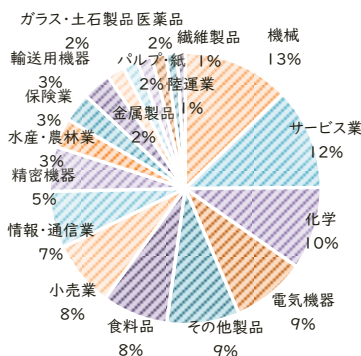


株式の内、時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

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12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
7839	SHOEI	人	1.0%	契約社員がやる気を出せる、いい会社
6482	ユシン精機	匠	1.0%	赤字を出さない匠な、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
3396	フェリシモ	共生	1.0%	社員全員がCSR担当者である、いい会社
5332	TOTO	人	1.0%	「人づくり」を軸に快適な生活文化を提供する、いい会社
7816	スノーピーク	共生	1.0%	アウトドア事業を通じて、地域の伝統技術を守る、いい会社
6222	島精機製作所	匠	1.0%	独自の技術でニット業界の発展と地域に貢献するいい会社
7716	ナカニシ	匠	1.0%	技術を大切にする、いい会社
7730	マニー	匠	1.0%	やらないことを明確にしている、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12月末日

概況

基準価額 21,002円

純資産総額 47,286百万円

顧客数 20,901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。

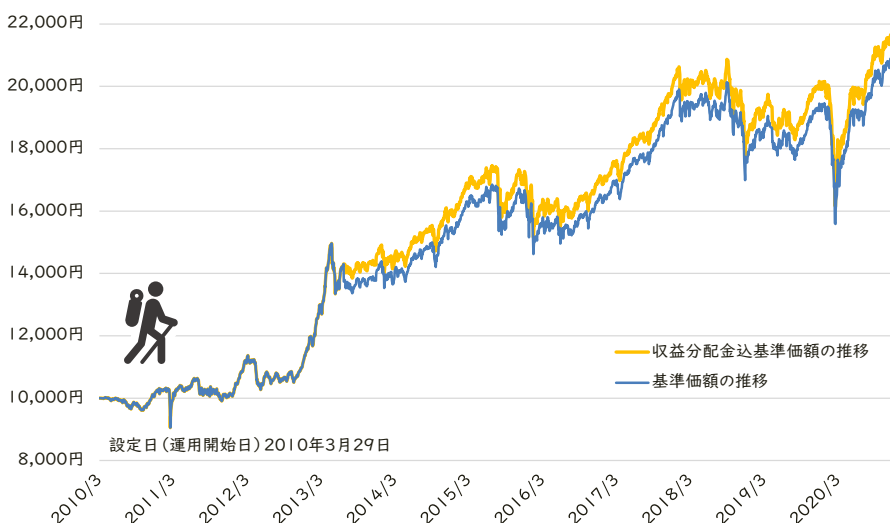
純資産総額とは、投資信託の信託財産を時価で評価した資産総額から負債総額を控除した金額のことです。この純資産総額は主に、①皆様の設定解約と②組み入れ会社の株価等の上下動によって変動します。※純資産総額の百万円未満は切り捨てて表示しています。

うち「定期定額購入」を選択されている顧客数
11,015人



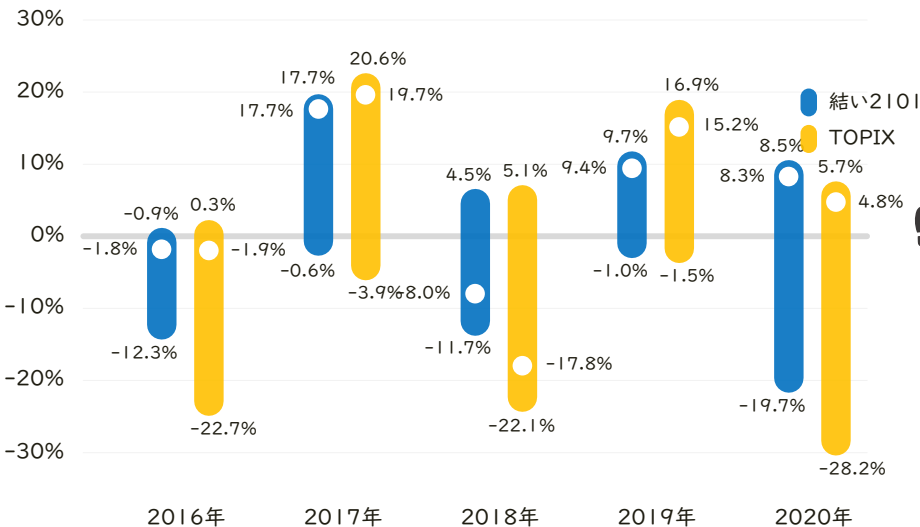
運用パフォーマンス

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	1.4%
1年	8.3%
3年	9.1%
5年	26.0%
設定来	117.7%

年率換算(5年)

リターン	4.8% (A)
リスク	10.1% (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： 2020年秋期「結い 2101」運用報告会（抜粋版）

資産形成

●「結い2101」の運用目標

「結い2101」は目標リターンを年率4%（信託報酬控除後）とし、安定的に成長していくことを目指しています。※なお、目標リターンは実際のリターンを保証するものではありません。市場の変動によって期間リターンは変動します。

「リスク」という言葉は、日常では「何か危険なことが起こる可能性」という意味で使われますが、資産運用では「価格のブレの程度」を意味します。「結い2101」では、このリスクを日本の株式市場の約半分の10%に抑えることを目標にしています。

●リターン

【設定来：2010年3月29日～2020年10月30日】
設定来、過去5年とも年率4%の目標リターン（※1）を達成しています。



【第11期：2019年7月19日～2020年7月20日】
2020年の1月まで「結い2101」の基準価額は堅調に推移していました。2～3月にかけて、新型コロナウイルス感染症の拡大を受けて世界的に株価が急落し、「結い2101」の基準価額も一時的に落ち込みましたが、従来から価格変動を抑えるためにおこなっていた現金比率の調整、銘柄分散などのリスク管理が功を奏し、TOPIX（東証株価指数）に比べ、下落幅は限定的となりました。3月後半にかけて、市場の回復にあわせて「結い2101」の基準価額も持ち直

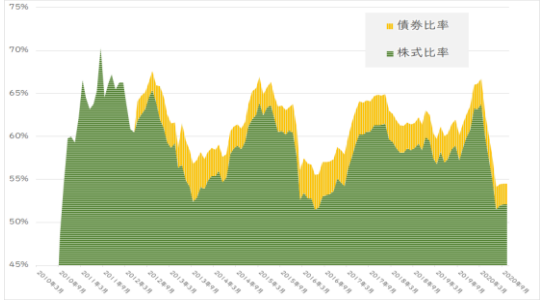
し、その期間リターンは、+4.4%（TOPIXの期間リターンは、+0.8%）となりました。
この間、コロナ禍での業績拡大等が評価されたホープ、すららネット、ライフネット生命保険等の株価上昇が「結い2101」のパフォーマンス向上に寄与しました。

●リスク

2020年3月に、基準価額が一日で±3%以上変動する日が2日あり、「ブレ幅」が大きくなりました。「ブレ幅」が大きいと、リスクの水準が上がります。その結果、目標リスク10%を一時的に超えました。リスクが大きくなった局面では、キャッシュ比率（※2）を増やして株式組入れ比率を下げることで、ポートフォリオ全体のリスクを下げる投資行動を取りました。
「結い 2101」では今後も、皆様の資産をゆっくりと着実にふやすことを目指し、運用を続けます。

●資産別構成比

コロナ禍前までは株式組入れ比率が60%超でしたが、足元ではリスクを抑えるために、53%程度の組入れ水準としています。



（図）2010年3月～2020年9月までの資産別構成比

●資金流入

「結い 2101」は資金の流出が少ないことが特徴です。資金流入が激しいと頻繁に売買を繰り返す必要がありますが、安定的定期的に資金流入しているおかげで運用方針をブレさずに運用をおこなうことができます。

（※1）あくまでも目標であり、将来の運用成果を保証するものではありません。また、リターンは信託報酬控除後の値です。
信託報酬とは、投資信託を管理・運用するための経費で、受益者の皆様が投資信託を保有中に支払い続ける費用のことです。
（※2）キャッシュ部分は、有担保コール翌日物または無利利息金信託で運用しています。

「定期定額購入サービス」取引スケジュール

引落日※1	入金日※2	約定日※3	受渡日※4
1月27日	2月3日	2月4日	2月5日

※1 毎月27日（休日の場合は翌営業日）お客様が指定した金融機関の口座から購入額を引落します。
※2 引落日の5営業日後。収納代行会社を通して購入額が当社に入金されます。
※3 引落日の6営業日後。この日の基準価額で購入します。
※4 引落日の7営業日後。この日に取引報告書を交付します。

申込は鎌倉倶楽部へ
お問合せください

✓ 少額から投資が可能
✓ 自動引落だから手間いらず
✓ 購入タイミングを分散



社会形成

●調査活動で印象に残った一言

コロナ禍での「いい会社」の事業活動などを、企業調査で印象に残った一言として紹介しました。

調査活動で印象に残った一言 ①

会社名	コメント
TOTO	宿願であった北米市場が起爆した。
ナカニシ	マイナス・ディスタンスを滅菌器具で支援する。
ツムラ	中国事業の成長イメージがクリアになった。
かどや製油	コロナ禍でのシェアアップはブランド力があればこそ、先輩方の努力に感謝しかない。
ほぼ日	エネルギーが「あり余り」困難に對して無知な若い従業員が活躍している。
アニコムホールディングス	ペットビジネスの肝はプリーディング。
日本環境設計	なにも形や成果が無いものに出資頂いた。

20

本資料の無断複製・転載を禁止します。COPYRIGHT KAMAKURA INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD.



●投資先の「いい会社」の活動

「これからの社会に必要なこと」を軸に、投資先の事業活動を紹介しました。

投資先の事業活動

これからの社会に必要なこと	主なステークホルダー	投資先の活動
働く環境整備	社員とその家族	「健康に考える」(ほぼ日) オフィスでのシェアードの実証実験(TOTO) 「女性の働きがいのある会社ランキング」中規模部門一位(サイボウズ)
モチベーション向上	社員とその家族	宅配の負担増に最大5万円の見舞金(ヤマトホールディングス)
人材の多様化	社員とその家族	若手や外国人登用(亀田製菓)
医療・衛生水準の向上	顧客・消費者、地域	新型コロナウイルスのペット価格値上げサービス(アニコムホールディングス) コロナ情報集約ツールを厚生労働省に提供(サイボウズ) 不織布を使った避難所向けの間仕切り(前田工業) 半月板の治療材を共同開発(三洋化成工業) 画像機能(OD)の分析装置(現場製作所) 母乳バンクを開設(ピジョン) 病院への食品提供事業を大規模展開(オイシックス・ラ・大地) 廃品や9%減価するマスク販売(前田工業) 同社抗菌剤が含まれた家庭用洗剤(小林製薬)
介護	顧客・消費者、地域	IoT電球で高齢者見守り実験(ヤマトホールディングス)

31

本資料の無断複製・転載を禁止します。COPYRIGHT KAMAKURA INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD.



「一時帰休はするがリストラはしない。自前でIT人財を育成し、業界をリードする」

株式会社島精機製作所

(和歌山県に本社を置く、ニット製品の横編機の世界的トップメーカー)

島精機製作所はアパレル業界が抱える環境問題や労働問題に対して強い危機意識を持っている会社です。その課題解決に向けて、切れ端の出ない無縫製ニット（ホールガーメント®ニット）横編機を世界に展開しています。新型コロナウイルスの感染拡大以前からアパレル業界の構造変化の影響を受け、業績面では苦戦していましたが、これにコロナ禍での業界全体の販売不振が加わり、2019年度に続き、2020年度も、営業損失になる見込みを発表しています。しかし、そんな状況の中でも従業員を大切にする姿勢は変わりません。「次なる進化に向けてIT人財を自前で育成し、デジタル化によってアパレル業界を持続可能なものに進化させていく」この言葉からも島社長の覚悟が伝わってきます。

その他にも、ナカニシ、TOTO、アニコムホールディングス、未来工業等の紹介をおこないました。

「赤ちゃんをいつも真に見つめ続け、この世界をもっと赤ちゃんにやさしい場所にします」

株式会社ピジョン

(哺乳瓶発祥の育児用品でトップシェア。介護用品も展開し、託児所運営も手掛ける)

日本では、早産などを理由に年間7,000人ほどの赤ちゃんが極低出生体重児(体重1,500g以下)として生まれてきます。その赤ちゃんの多くが母乳バンクを必要としていますが、供給は圧倒的に足りていません。「この世界をもっと赤ちゃんにやさしい場所にする」という理念を掲げるピジョンは、東日本橋にある本社の1階に母乳バンクを開設しました。理念を行動に移している「いい会社」です。母乳バンクについての詳細は次の動画をご覧ください。

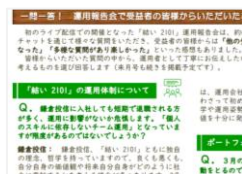


「母乳バンク、知っていますか?」
(YouTubeピジョン公式動画)

後日、運用報告会の関連記事、収録動画を公開予定です。順次、ホームページ、LINE等で掲載情報をお知らせします。お見逃しのないよう、公式LINEに登録してください。



レポート記事
(全体版)



一問一答！
とことん答えます。



収録動画
(受益者限定公開)



受益者向け LINE公式アカウント



「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」を伝えよう」

#くらし #しごと #まなび
#おかね #かまくら



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

アニコムホールディングス

当社役職員が愛用している“いい会社のいいモノ”。今回は、業務監理部長の愛犬“もか”ちゃんにインタビューしました。



昨年の11月に14歳になりました。
ポメラニアン もか です。



アニコム健康 どうぶつ健康保険証

契約者名 横 保 険 者 名 岡野幸と阿比 保 険 期 間 2023年11月1日(0時)～ 2024年10月31日(24時) 当口續費負担 2023年11月1日(0時)～ 2024年10月31日(24時) どうぶつ名もか

種類/品種 ス/ポメラニアン

証券番号 2006 1129

特記事項

近年、獣医療が発達し、多くの病気に対処することができるようになった反面、人間同様、びっくりするような高額な医療費がかかる場合があります。どうぶつ(家族)に辛い思いをさせないためにも、どうぶつ保険は必要ですね。

次回をお楽しみに！

記事全文は「[結い日和](#)」に掲載しています。

アニコムホールディングスの詳細はこちら

わたしの健康保険証です人間と一緒に病院の窓口で提出するんですよ

今月のSHINE(社員) 鎌倉投信 農園部 フカフカの土を目指して…



冬の収穫を楽しみに春に植え付けをしたサツマイモは、残念ながら不作に終わりました。ここ数年、土壌改良を続けていますが、まだまだ粘土質から脱していないようです。

農園部長が余ったサツマイモのツルと、鎌倉本社屋周辺の草花を利用してクリスマスリースを作成しました。失敗を前向きに捉え、創作につなげる姿勢に感心しました。

ここから数か月は、落ち葉をせっせとコンポストに集め、腐葉土をつくります。いつの日か、サツマイモが実るフカフカの土を目指して…
(農園部 まさやん)



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

「結いだより」第130号の内容に誤りがありましたので、次のとおり訂正します。

誤

正

「結い 2101」の概況

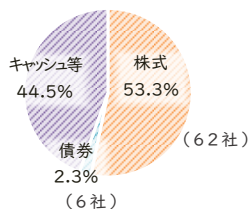
	2019年末	2020年末
顧客数	20,061人	20,901人
基準価額	19,397円	21,002円
純資産 総額	41,556 百万円	47,383 百万円

12月の「結い 2101」

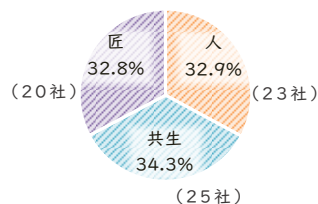
株式組入比率は前月末から小幅上昇し、53.3%となりました。

信託財産の状況（比率は時価ベース）

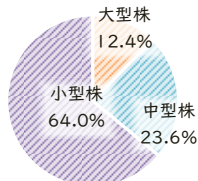
ポートフォリオの資産構成比



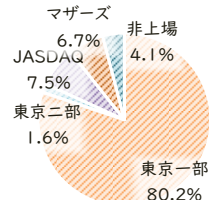
投資先のテーマ別構成比



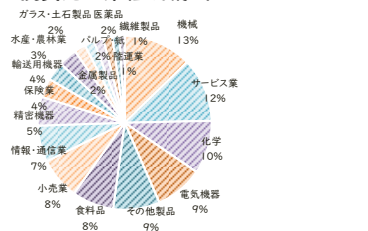
株式の規模別構成比



有価証券の市場別構成比



投資先の業種別構成比



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
7839	SHOEI	人	1.0%	契約社員がやる気を出せる、いい会社
6222	島精機製作所	匠	1.0%	独自の技術でニット業界の発展と地域に貢献するいい会社
7730	マニー	匠	1.0%	やらないことを明確にしている、いい会社
7157	ライフネット生命保険	人	1.0%	新たな金融を創造する、いい会社
5332	TOTO	人	1.0%	「人づくり」を軸に快適な生活文化を提供する、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
3676	デジタルハーツホールディングス	匠	1.0%	ITで世界に通用する匠と呼べる、いい会社
6785	鈴木	匠	1.0%	卓越した金型技術を軸にモノづくりを支える、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

純資産総額 47,383百万円

P.2

「結い 2101」の概況

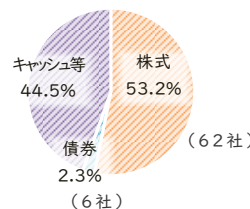
	2019年末	2020年末
顧客数	20,061人	20,901人
基準価額	19,397円	21,002円
純資産 総額	41,556 百万円	47,286 百万円

12月の「結い 2101」

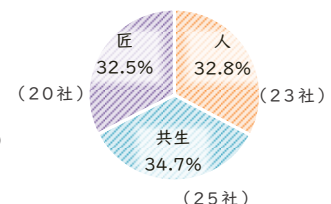
株式組入比率は前月末から小幅上昇し、53.2%となりました。

信託財産の状況（比率は時価ベース）

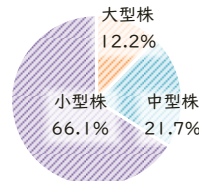
ポートフォリオの資産構成比



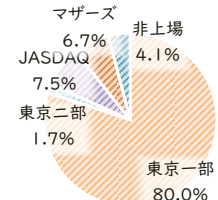
投資先のテーマ別構成比



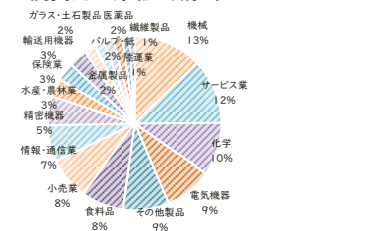
株式の規模別構成比



有価証券の市場別構成比



投資先の業種別構成比



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
7839	SHOEI	人	1.0%	契約社員がやる気を出せる、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
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
3396	フェリシモ	共生	1.0%	社員全員がCSR担当者である、いい会社
5332	TOTO	人	1.0%	「人づくり」を軸に快適な生活文化を提供する、いい会社
7816	スノーピーク	共生	1.0%	アウトドア事業を通じて、地域の伝統技術を守る、いい会社
6222	島精機製作所	匠	1.0%	独自の技術でニット業界の発展と地域に貢献するいい会社
7716	ナカニシ	匠	1.0%	技術を大切にする、いい会社
7730	マニー	匠	1.0%	やらないことを明確にしている、いい会社

純資産総額 47,286百万円

P.5