



結いだより

2021年2月4日発行

第131号



鎌倉投信

KAMAKURA TOUSHIN

今月のトピックス

- 社長メッセージ 「続けることの大切さ」
- 投資先の「いい会社」紹介 KOA株式会社
- 運用報告_社会形成「希望退職に思う」
- 一問一答！ 運用報告会のご質問（抜粋版）
- 鎌倉投信 Twitter公式アカウントを開設しました
- 投資信託 きほんの「き」 NISA口座
- 投信ブロガーが選ぶ！ Fund of the Year 2020

で16位に選ばれました

社長メッセージ

続けることの大切さ



河津桜が開花しました
鎌倉投信本社

先日、「結い2100」の受益者向けに新春のメッセージを伝えるセミナーを開催しました。日本全国から申込みいただいた500名の皆様、本当にありがとうございました。その中で、私が伝えたかったメッセージを敢えて一つだけ挙げるとすれば「続けることの大切さ」です。資産運用の本質は、手元にあるお金を今使わずに、実体としての価値があるものに換えて、長い時間をかけてその価値が（お金以上に）増幅する効果を享受する行為です。そのため、「続けること」が価値を高める上で重要な要素になります。

また、「続けること」は、逆境を乗り越える力にもなります。例えば、株式に投資する場合、一本調子で株価が上昇し続けることはありません。必ず上下の変動をともないます。「結い2100」の運用を開始して以降の約十一年間だけを振り返っても、日本の株式市場は、二年に一度くらいの頻度で大幅に値下がりする局面がありました。その度に、不安になって、保有する資産を手放したり、積立を停止したりしては、資産を築くことはできないでしょう。「続けること」を心に決めて資産形成に取り組むことは、市場変動の荒波、いわば逆境を乗り越える力ともいえるのです。

そして、「続けること」の動機付けとして大切なことは、「目的」でしょう。以前、説明会に参加された女性から伺った次の話は、

とても印象深く記憶に残っています。

「この度、子供が生まれました。その子の名義で積立てを始めたいと思います。そして、二十歳の成人のお祝いに『結い2100』をプレゼントしようと思います。どうか『いい会社』への投資を通じて、よい社会にしてください。私もささやかながら、そのことに関わることが嬉しいです」

また、あるご夫婦は、次のようにおっしゃっていました。

「退職した後、年金だけでは生活するのが精一杯かもしれません。老後のための資産形成をして、たまには二人で旅行でもしながら、楽しい時間を過ごせたら幸せです」

どちらも、長い時間をかけてふやしたお金を、何に使うかという目的が明確です。そして、お金の運用を単なる「金儲けの手段」として捉えていません。大切な何かに使うためという慈しみを感じます。「続けること」の結果の先にある本当の価値とは、心豊かなお金の使い方にこそあるのかもしれません。

鎌田 恭幸



鎌田 恭幸

鎌倉投信株式会社
代表取締役 社長

投資先のいい会社紹介

第80回 KOA 株式会社

テーマ【共生】 地球のことを真剣に考える、いい会社



- Q 1940年創業
- Q 本社所在地は長野県上伊那郡
- Q 東証一部上場



KOAが説明会などで利用しているステイクホルダーの絵。
「5つの主体との信頼の構築」をグループミッションとしている。

長野の伊那谷で地域と共に歩み、小さな抵抗器で世界トップクラスの生産効率を誇るKOA株式会社。結いだよりへの掲載は第12号に続いて2回目です。

【特徴 共生】

● 地域雇用

KOA株式会社は、抵抗器という、電流を制限するなどに、電子回路を適正に動作させる役割をもつ小さな電子部品を製造しています。

KOAは信州伊那谷の農家がお百姓として自らのふるさとで生きていけるようにとの願いで創立されました。そのため、今でも長野県の南部に生産拠点が点在しています。また、地域雇用を守っている会社らしく、国内生産比率も高いです。

● 地球

ステイクホルダー（企業の利害関係者）として、地域や環境を謳う会社は多いですが、KOAではなんと地球を登場させているのがとてもユニークです。

想像しにくいかもしれませんが、抵抗器という部品は「地球」にまつわる問題と関連があります。2015年9月に国連サミットで採択されたSDGs（持続可能な開発目標）には「気候変動に具体的な対策を」という目標がありますが、その鍵となるのが運輸部門です。運輸部門は世界の二酸化炭素排出量の4分の1を占めるからです。

目標達成のためには新車の平均燃費を2030年までに半減させる必要があるといわれています。従って今後、世界各国で環境対応車の販売台数が増加すると予想されます。こういった世界的な流れの中で、KOAの戦略製品である厚膜チップ抵抗器は従来のエンジン車に比べ、ハイブリッド車で1.6倍、電気自動車では1.4倍の需要が見込めるということです（KOA調べ）。

今後ますます需要が高まっていく製品を世に送り出すKOAの事業は、これからも持続可能な社会の発展に寄与していくと鎌倉投信は考えます。

【特徴 匠】

● 生産効率

製造業での競争相手は世界中にいますが、ステイクホルダーに価値を提供し続けるためには何らかの優位性を持ち、利益を出し続けることが必要です。

KOAは「必要なものを、必要なときに、必要なだけ」という標語を掲げ、生産革新活動や自社開発による製造設備の小型化を長年継続し、小口化・短納期化・多様化したニーズにこたえる体制を整えています。それによって、大量生産によるコスト競争力を武器とした海外企業に対して競争優位性を保っています。

地域と共生しながら、全社をあげた改善活動によって生産効率を上げ、主力の固定抵抗器では世界トップクラスを保っています。

【鎌倉投信の視点】

鎌倉投信が着目したのは、テーマ「共生」。地域のために工場を統廃合しないで済む方法を模索しながら、生産効率を上げています。また、大量生産・大量消費を狙わず、少量多品種を扱う経営をしているのも特徴的です。製造業が世界で戦うために必要なのは、価格競争に巻き込まれないような巧みな技術力や高い精度。抵抗器は電気が使われる限り必要とされる部品。KOAも地球・地域と共生しながら、必要とされ続ける存在です。鎌倉投信としては、こんな素敵な製造業を応援していきたいと考えています。

私たちが産み出したもの	私たちがお借りしているもの
実り	恵み
企業資産	宇宙資本・地球資本・文明資本
人づくり ・グループ表参道職人 ・豊 産 ・次世代育成 ・産官学協	自 然 太陽 月 地球資源 原材料
地域社会資産	人 社員 家族 お客様 お取引先様
人とのつながり ・地域の青少年の育成 ・ビジネスリーダーの育成 ・「国の未来」	インフラ・社会システム 国家 教育制度 法律 経済システム 科学技術など
森とのつながり ・木の人森林管理 ・こうあ木工業 ・森・人・住まいのサミット	地域社会資本
水とのつながり ・リサイクルシステム研究会 ・（国）伊那谷地域社会システム研究所 ・パナソニックの活用	自 然 生態系（土 水 森林 動物などの 生き物）
土とのつながり ・農工一体 ・パナソニックの活用	人 社員 家族 お客様 お取引先様などの 地域の方々
生態系の一員としての結びと貢献 ・生物多様性への取り組み ・（国）伊那谷地域社会システム研究会 ・（国）伊那谷地域社会システム研究所 ・伊那谷谷AIS ・三風の会 ・伊那谷郷土愛めぐり	文化 風土 暮らしの知恵 伝承技術 祭り 振興
	インフラ・社会システム 電気 水道 道路 鉄道 病院 警察 消防 行政サービスなど
	この1年で産み出された価値 今現在までにたくわえられた価値 本日の感謝祭の内容

KOAでは、財務諸表には載らない人的資本や地域社会の資本・資産などを第二のバランスシートとして意識し、経営を実践しています。



「いい会社」紹介全文はこちら



「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

1月の国内株式市場は小幅に上昇しました。月前半は、米国ジョージア州の上院決選投票の結果、民主党が上院で主導権を握る見通しとなったことを受けた追加経済対策への期待から、米国株式市場が上昇したことと歩調をあわせ国内株式市場も上昇基調で推移しました。月後半は、米国で1.9兆ドル規模の追加経済対策が発表されるも、材料出尽くし感が強まったことや、高値警戒感から一進一退の展開となりました。月末にかけては、米国でのヘッジファンドによるポジション解消への警戒感から、国内株式市場も値を崩す展開となりました。TOPIX（東証株価指数）は前月末比で0.2%上昇しましたが、TOPIX Small（小型株指数）は同0.6%下落しました。業種別では、石油・石炭

製品、ゴム製品、鉱業などが上昇した一方、精密機器、海運業、鉄鋼などが下落しました。

1月の「結い 2101」

1月の「結い 2101」の基準価額は、株価指標面の割安感が注目された「島精機製作所」や半導体事業の拡大が期待された「堀場製作所」等の投資先株価が上昇したものの、電力取引価格の高騰による業績への影響が懸念された「ホープ」や通信販売事業の収益拡大を受けた業績予想上方修正の材料出尽くし感が強まった「フェリシモ」等の株価が下落したことから、前月末比-0.5%の20,900円となりました。投資行動では、1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低下し、52.7%となりました。債券組入比率は、前月末から変わらず、2.3%です。（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



希望退職に想う

日本経済新聞によると2020年は2019年に比べ前年比2.5倍の91社の上場企業で希望退職の募集がありました（※1）。新型コロナウイルスの影響もあり、多くの企業が苦境に立たされており、幅広い業種で希望退職の募集がおこなわれました。

「結い 2101」の投資先であるレンズ専門メーカーのタムロンさんもその1社です。2020年11月に募集がおこなわれ、同社の青森県の工場に勤務する45歳以上の方、204名が希望退職されることとなりました（※2）。

当社は、希望退職の結果公表後の12月23日に取材しました。同社の鰹坂社長も同席され、すべての質問に誠実に回答いただきました。面談の中で、鰹坂社長から希望退職募集の背景として以下の説明がありました。

- ・ スマートフォンの台頭を受け、デジタルカメラ需要が減少傾向にあるなか、製造原価が高い青森の工場の原価低減が急務と考え、生産ラインの自動化に取り組んできた。
- ・ 需要減少にコロナ禍が加わり、5月から青森の工場の一時休業を継続していることを受け、生産ラインの自動化にとどまらず、労務費の削減にも踏み込まなければ、工場の存続はできないと判断した。

204名の希望退職者には所定の退職金に特別加算金を上乗せして支給されたほか、希望者に対しては再就職支援サービス会社を通じて、再就職の支援がなされます。また、

経営責任を果たすため、社長はじめ役員報酬を3ヶ月間減額することを発表しました。

タムロンさんは、鰹坂社長が就任されてから若手エンジニアを積極的に起用し、挑戦を促す企業風土作りをしてきました。これにより新製品の投入ペースが加速しています。取材の中で鰹坂社長は「社員を大切にすることはタムロンの伝統。大切にすることは色々あると思われるが、やりがいのある、働きがいのある会社、実力本位で仕事のできる会社にしたい」と力強くおっしゃいました。同社の採用ページでも社員を大切にしている経営であることが語られています（※3）。

タムロンさんの「多くのファンに支持される匠の技術力」に対する鎌倉投信の評価は変わりません。一方で、同社の希望退職の募集を、複雑な思いで受け止めています。当社では同社との対話を継続し、今回の教訓がどのように今後の経営に活かされていくのかを見守っていくつもりです。今回のコロナ禍で雇用を守る難しさと葛藤する経営者が多くみられました。会社経営者には社員とその家族を守る義務があります。当社は、投資先との対話のなかで「社員を大切にしている経営」がおこなわれているか確認し、ときには苦言を呈することもあります。一方で、経営者の悩みに寄り添い、投資先のよきパートナーとして認めていただけるよう当社も努力していきます。願わくは、事業環境に左右されず、多くの雇用が維持される社会になればと思います。（資産運用部 長田）

（※1）出所：日本経済新聞

<https://www.nikkei.com/article/DGXZQODZ23EC60T21C20A2000000/>

（※2 ※3）出所：タムロン

https://www.tamron.co.jp/ir/upload_file/tdnrelease/7740_20201216435457_PO1_.pdf、https://www.tamron.co.jp/recruit/ceo_message.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

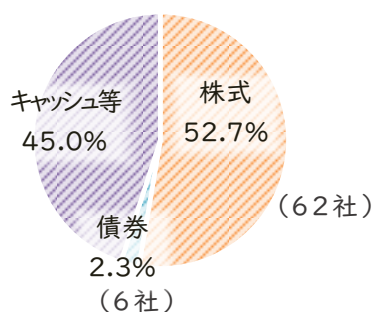
「結い 2101」は、投資家の長期的な資産形成と社会の持続的発展に貢献するために、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、国内を中心に、社会との調和の上に発展する次のような企業の株式に投資することにより運用をおこなうことを基本とします。

- 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

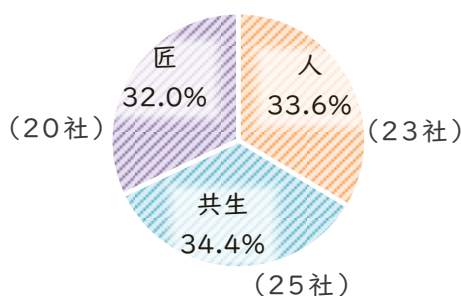


信託財産の状況(比率は時価ベース)

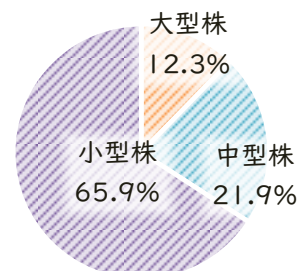
ポートフォリオの資産構成比



投資先のテーマ別構成比

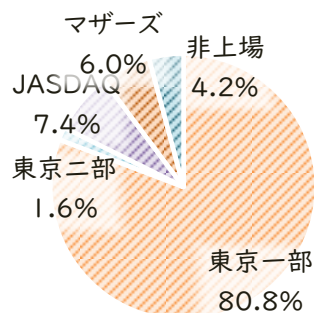


株式の規模別構成比

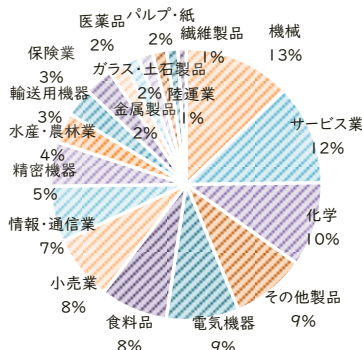


株式の内、時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

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 (2021年1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
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
7740	タムロン	匠	1.0%	ファンの多いニッチな、いい会社
7956	ピジョン	人	1.0%	「愛」を経営理念に掲げる、いい会社
4540	ソムラ	人	1.0%	人を大切にする、いい会社
1379	ホクト	共生	1.0%	地産地消を推進する、いい会社
6856	堀場製作所	匠	1.0%	「はかる」を軸に技術発展を支える、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する、いい会社
4923	コタ	人	1.0%	いい会社を目指し続ける、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



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:2021年1月末日

概況

基準価額 20,900円

純資産総額 46,568百万円

顧客数 21,001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。

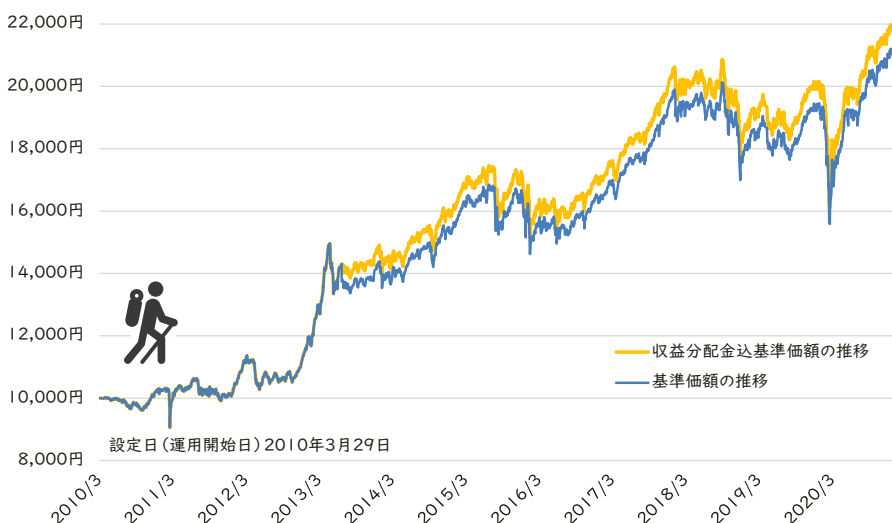
純資産総額とは、投資信託の信託財産を時価で評価した資産総額から負債総額を控除した金額のことです。この純資産総額は主に、①皆様の設定解約と②組み入れ会社の株価等の上下動によって変動します。※純資産総額の百万円未満は切り捨てて表示しています。

うち「定期定額購入」を選択されている顧客数
11,058人



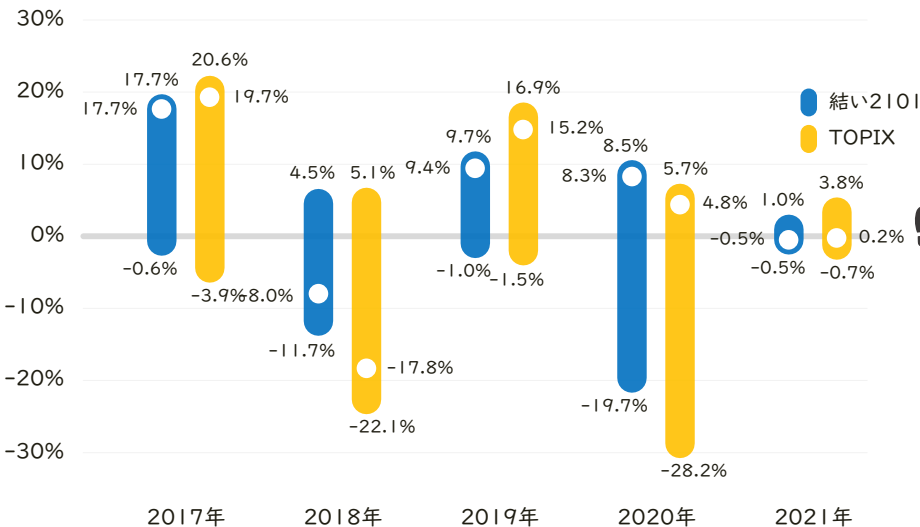
運用パフォーマンス

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	-0.5%
1年	10.0%
3年	6.2%
5年	30.3%
設定来	116.6%

年率換算(5年)

リターン	5.6%	(A)
リスク	9.9%	(B)

シャープレシオ 年率換算(5年)

リターン÷リスク	0.6	(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。

一問一答！ 運用報告会で受益者の皆様からいただいた質問（抜粋版）

2020年11月24日、28日に「結い 2101」運用報告会を開催しました。チャットを通じて様々な質問をいただき、受益者の皆様からは「投資することに安心感ができた」「この人たちにお金を預けて良かった」「真摯な態度が伝わってきた」という声を複数いただき、大変嬉しく思いました。

皆様からいただいた質問の中から、運用者として丁寧に伝えたいもの、受益者の皆様の関心が高いと考えられるものを選び、回答します（来月号も続きを掲載予定です）。一問一答の完全版は[結い日和](#)をご覧ください。

鎌倉投信の経営について



Q. 鎌倉投信はどのようなコロナ対策を実施していますか？

回答： 密を避けるために、出社する人員のコントロールや業務中のマスクの着用、うがい手洗いの励行などの対策をおこなっています。ホームページにも掲載していますので、参照ください。

<https://www.kamakuraim.jp/information/news/detail/---id-l.html>

Q. 信託報酬の1%は、今後変更の可能性はあるのでしょうか？

回答： 今のところ変更する予定はありません。一般的に個人投資家の資産形成において信託報酬等を下げると、長期的にみるとリターンの向上につながります。当社も、できるだけ低水準の信託報酬で商品・サービスを提供することが運用商品にとって重要な要素の一つだと認識しています（アクティブ運用の投資信託では、「結い 2101」の信託報酬は相当低水準です）。一方で、安すぎても問題が生じる可能性があります。余りに低水準の信託報酬を設定してしまうと、商品の品質低下（企業の調査体制やお客様へサービス・情報を提供する機能が弱体化）が生じてしまいます。その結果、皆様の「投資の果実」が損なわれてしまつては本末転倒です。当社は、以上のような2つの側面を踏まえた上で、現在の信託報酬率が適切な水準だと考えています。そのことを受益者の皆様に丁寧に説明した上で、資産運用会社としての事業活動を進めていきます。

Q. 「お金は無色透明であり、人の心の色に染まる。心こそが貨幣である」という鎌田社長のお話に大変共感しました。まだまだご活躍されと思いますが、鎌田社長ご自身の事業承継について考えを教えてくださいませんか？

回答： 事業承継というわけではないですが、経営方針という意味では、決まっています。創業から約11年経ちますが、この間は、事業を立ち上げ安定軌道に乗せることに注力してきました。これからは人財育成に力を入れることができる段階にきたと認識しています。今後5年から10年をかけ

て、すべての業務において中核となる経営人財の育成を図っていきます。

投資先各社の状況について



Q. 新型コロナウイルス感染拡大による投資先企業への影響について、どのような評価軸で分析をしているのでしょうか？

回答： 今回のパンデミックを受け、「コロナ前の元の状態に戻ろうとする会社」と「コロナを受け進化しようとする会社」があり、当社は後者を評価していきたいと考えています。進化しようとする会社の多くは原点に立ち返って自社の存在意義や使命を再確認し、ブレることなく環境変化に適用しようとしています。そのような会社が発展し続けるのだろうと感じました。

Q. ホープさんの現況はどのように把握されていますか？株価が高値になりすぎているということはあるですか？

回答： ホープの業績が拡大している要因としては、昨年度電力小売り事業に参入し、その分野が大きく伸びていることが挙げられます。コロナウィルスの影響で電力需要が一時的に低迷し、結果的に安い電力調達ができました。これにより同社は、利益率が上昇しました。エネルギーは仕入れの部分で価格の変動が大きくなるリスクが考えられます。その点におけるリスク管理については、調査を通じて、体制を構築している段階であると把握しています。

Q. ユーグレナさんの今後の見通しを教えてください。

回答： 「結い 2101」では、ユーグレナを「共生」というテーマで評価し、投資しています。同社へは、ミドリムシを通じた栄養失調問題や環境問題解決への貢献だけでなく、ミドリムシ由来の次世代バイオ燃料を実証プラントで製造し、運輸会社などへ供給していることにも期待をしています。同社の決算説明会において、バイオ燃料の供給先が20社以上になる見通しだと報告がありました。ユーグレナは、ビジョンの実現に向かって着実に前進していると考えています。

「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
3月1日	3月8日	3月9日	3月10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



投信ブロガーが選ぶ！Fund of the Year 2020
で16位に選ばれました

今月のSHINE（社員） 金子さん

投信ブロガーが選ぶ！
Fund of the Year 2020



「投信ブロガーが選ぶ！ Fund of the Year 2020」で、「結い 2101」は16位に選ばれました。投票くださった10人のブロガーの皆様をはじめ、ボランティアでイベント運営に携わるスタッフの皆様にも、感謝いたします。

「投信ブロガーが選ぶ！ Fund of the Year 2020」とは？

投資信託について一般投資家の目線でつねに考え、情報を集め、ブログを書いている投信ブロガーたち。証券会社の宣伝やうたい文句にまどわされず、自分たちにとって本当によいと思える投資信託を投信ブロガーたちが投票で選び、それを広めることで「自分たちの手でよりよい投資環境をつくっていきましょう！」というイベントです。

<http://www.fundoftheyear.jp/2020/>



2020年4月に新卒社員として入社し、10月からファンド管理部の一員となった金子さんを紹介します。尊敬する人物は吉田松陰という金子さん。たまたま本屋で手に

取った「覚悟の磨き方」という本に感銘を受け、初詣や大学受験、採用面接の際など、肌身離さず大切に持っていたそうです。趣味は、月一で美術個展めぐりをして木彫作品を見て楽しんだり、少年漫画を読むこと。最近は10年程愛読していた複数の作品が完結ラッシュで、画集や小説版を収集したり、小学生の頃を思い出しながらまた読み返しているそうです。こんな多趣味な金子さんを、どうぞよろしくお願いします。

（ファンド管理部 陣内）

鎌倉投信 Twitter公式アカウントを開設しました

2021年2月より、Twitter公式アカウントを開設しました。最新のお知らせや催しの情報、投資先の紹介、鎌倉投信の日常、過去の人気記事など様々なコンテンツをお届けします。Twitter限定で発信する内容もありますので、是非フォローを検討ください。

鎌倉投信と投資信託「結い 2101」、投資先の「いい会社」をより身近に感じていただけるよう、工夫を凝らして発信し、3つの「わ」を育む「場」を広げていきます。お気に入りの投稿がありましたら、「いいね」「リツイート」で応援してください！

（投稿イメージ）



登録方法

スマホ・タブレット端末・パソコンのTwitterアプリから

「@Kamakura_IM」をフォローしてください。

>URLをタップ

https://twitter.com/Kamakura_IM

>QRコードリーダーで読み込む



動画掲載の
お知らせ

次の催しの収録動画を、「My鎌倉倶楽部」に限定公開しています。

- ・ 秋期「結い 2101」運用報告会（2020年11月開催）
- ・ 新春メッセージ（2021年1月開催）

<https://myclub.kamakuraim.jp/Portal/Account/Login>



LINE「結いLINE」

受益者向け LINE公式アカウント



結い 日と
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！

前は、
「総合取引口座がお皿、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や株式といった金融商品、とイメージしてください」とお伝えしました。

今回はNISA口座についてです。制度についてもおさらいをしておきましょう。

NISA(ニーサ)とは、少額投資非課税制度のこと。一定額以下(少額)の投資から得られる利益について、税金はかかりません(非課税)という制度です。日本国内に居住する20歳以上の方が利用できるNISAには「一般NISA」と「つみたてNISA」の2種類あり、「一般NISA」の口座、「つみたてNISA」の口座をどちらか開設できます(同期間に2つ両方は開設できません)。

2種類のNISAの特徴をまとめたものが、下記の比較表です。

NISA制度の比較表		
「一般NISA」か「つみたてNISA」のどちらか一つを選ぶことができます。		
	一般NISA	つみたてNISA
非課税投資枠	120万円	40万円
非課税期間	購入年を含めて5年間	購入年を含めて20年間
投資可能期間	2014年～2023年	2018年～2037年
投資方法	スポット購入・積立購入	積立購入のみ
対象商品	株式・投資信託など	国が定めた基準を満たす投資信託
資産の中途解約(換金)	いつでも可能	
金融機関変更	各年変更可能	
こんな方におすすめ	まとまった金額での投資が可能な方 年間の積立金額が40万円を超える方	積立購入を中心に、じっくり資産形成したい方 年間の投資金額が40万円以下の方

一般NISAの口座をお皿に例えながら、制度内容について説明します。一般NISAのお皿には、1月～12月までの1年間で120万円分の金融商品を載せることができます。

この、1年間にお皿に載せることができる金融商品の上限金額のことを「非課税投資枠」といいます。ただし、無期限で載せておくことはできず、期間は購入年を含めて最長5年間。これが、「非課税期間」です。

一般NISAのお皿と非課税投資枠の関係は、以下の(図1)をイメージしてみてください。非課税投資枠は、お皿の中に毎年設けられ、一般NISAとつみたてNISA、どちらを選択するかによって、非課税投資枠や投資可能期間が異なります。

例えば、投資信託Aを60万円分購入すると、残りの非課税投資枠は、120万円－60万円＝60万円、となります。(図2)

残った非課税投資枠は、翌年以降に繰り越すことはできませんが、無理に使い切る必要もありません。「非課税投資枠」とうまく付き合いながら、ご自身で購入計画を立てることが大切です。

