



結いだより

2021年4月6日発行

第133号



鎌倉投信
KAMAKURA TOUSHIN

今月のトピックス

- 開催報告 いい会社訪問®オンライン（養命酒製造）
～開発者と楽しむ「香の森」～
- 運用報告（社会形成） 適性を活かして活躍する障碍者
- 「結い2101」運用報告会 WEBライブ配信のご案内
- いい会社の本棚～ Book Shelf ～ 人々の心に明りを灯す一冊
- 今月のSHINE（社員） 杉本さん
- 投資信託基本の「き」 コストについて

いい会社訪問®オンライン（養命酒製造） ～開発者と楽しむ「香の森」～



2021年3月19日「いい会社訪問®」オンライン

受益者とそのご家族の皆様、約400名とともに養命酒製造さんにオンライン訪問しました。同社が永年研究を続けている生薬や、時代に合わせた商品開発をおこなっている現場から、より豊かな健康生活を送るための知恵を学ぶ機会をいただきました。

希望者には「香の森」の試供品と「クロモジ枝」を提供いただき、実際に香りを嗅いだり、味わったりと五感に残る運用報告となりました。

Ⅰ. 会社概要と駒ヶ根工場の紹介

経営管理部の笠原様より、経営理念や薬用養命酒についてお話いただきました。

●経営理念、ビジョンについて

「生活者の信頼に応え、豊かな健康生活に貢献する」を経営理念としており、心身の健康を願い、豊かで平和な生活を求めている生活者の皆様に満足してもらえる商品やサービスを提供しています。

2020年10月には「すこやかでより良い時間を願う人々を応援する」を事業ビジョンとして設定しました。経営理念と繋がるお客様の健康や健やかさを願うものであり、人々の喜怒哀楽に寄り添い応援したいという想いも込められています。

●薬用養命酒について

薬用養命酒は第2類医薬品であり、14種類の生薬を使用した「薬酒」です。養命酒は生薬をアルコールに漬け込んで製造しています。この製造方法により、生薬の成分をアルコールによって効率よく引き出すとともに、飲用したときに生薬の成分をアルコールの作用で全身によく巡らせることができる効果もあります。

●駒ヶ根工場について

中央アルプスの麓に工場があり、製造に適した良質な水で薬用養命酒は造られています。

今回は駒ヶ根工場と養命酒ができるまでの二つの動画を視聴しました。



養命酒ができるまで



駒ヶ根工場

2. クラフトジン「香の森」

開発秘話と飲み方体験

酒類・食品全般の商品開発を担当している加藤様より、お話をいただきました。

●「香の森」について

クロモジは養命酒製造と縁のある和製ハーブで、長年研究を続けていました。ジンは昔、薬用酒として親しまれていた起源があることや、製法の制約が少なく、造り手の個性を表現しやすい自由なお酒です。クロモジの良い香りを活かした商品をつくることで、皆様に自然の豊かさや癒しをお届けできるのではないかと、そんな想いからこのクラフトジンを開発しました。130種類ものハーブの中から、選抜した18種類をクロモジに加えることで、圧倒的な香り立ち・重厚感と余韻を楽しめるクラフトジンを作ることができました。



●パッケージについて

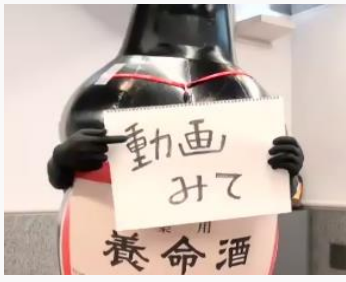
こだわりは中身にとどまらず、木栓にすることで自然感や素材感を表現。ラベルは中央アルプスの山の稜線を模り、ドライなジンの味わいのイメージを伝えるために、紙の白さで表現。ボトルの表面にはクロモジの枝の彫刻。2020年にガラスびんアワード「最優秀賞」を受賞！飲み終わったら花瓶として使ってみてはいかがでしょう？



乾杯！



「香の森」についてお話を伺ったところで、みんなで乾杯をしました！受益者の皆様からもチャット欄に「乾杯！」「いい香り～」「美味しいです」など送っていただき、とても盛り上がりました。



ビンくんのドッキリ出演もありました。詳しくは、同社HPをご覧ください。

(同社 加藤様)

企画当初、オンラインの「訪問」では皆様が受け取る情報量が減ってしまうのでは、と懸念してましたが、養命酒製造さんの厚いご協力もあり、直接訪問にも劣らない、五感で「いい会社」の価値を感じられる催しにできたのではないかと思います。今後も「資産×社会×心の形成」を届けられるよう、工夫を凝らしていきますのでよろしくお願いします。

資産運用部 橋本 研一

初の試みとなるオンラインでの「いい会社訪問」となりましたが、養命酒製造さんの熱量が受益者の皆様に届きましたでしょうか。皆様からの質問を目にし「なるほど、そのような視点もあるのか」と多くの気づきがあり、今後の調査活動に活かしていきたいと感じています。今後とも「いい会社」の取り組みを紹介していきますので、ご期待下さい。

資産運用部 五十嵐 和人

●まとめ

今回の「いい会社訪問②」オンラインは、私たちの健康生活に寄り添い、新しい可能性を追求し続ける養命酒製造さんの想いを感じた時間になったのではないのでしょうか？ 400年以上の研究から得た知見は、同社商品として今後も私たちの健康生活をサポートしてくれるでしょう。





「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



3月の日本株式市場

3月の国内株式市場は上昇しました。米国での追加経済対策成立や新型コロナワクチン接種の進展による経済正常化期待、国内での緊急事態宣言解除などを受けて、国内株式市場は中旬にかけて上昇基調で推移しました。しかしその後は、日銀のETF(上場投資信託)の買入れ方針変更を受けて、日経平均採用の値がさ株への売り圧力が強まったほか、欧州での新型コロナウィルスの感染拡大や、大手金融機関の損失計上報道が嫌気され月末にかけて軟調に推移しました。TOPIX(東証株価指数)は前月末比で4.8%、TOPIX Small(小型株指数)は同7.2%それぞれ上昇しました。業種別では、海運業、鉄鋼、電気・ガス業などが上昇した一方、鉱業、陸運業、空運業などが下落しました。

3月の「結い 2101」

3月の「結い 2101」の基準価額は、電力調達価格の上昇による業績への影響が懸念された「ホープ」や、保険契約の新規獲得ペースが鈍化した「ライフネット生命保険」等の投資先の株価が下落したものの、業績回復期待を背景に「第一稀元素化学工業」「トレジャー・ファクトリー」等の株価が上昇したことから、前月末比+3.6%の21,697円となりました。

投資行動では、3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、足元の株式相場リスクが低下してきたことを受け、投資先企業の株式を幅広く買い増したことにより、前月末から上昇し、56.7%となりました。債券組入比率は、投資先企業の株価上昇などによる純資産総額の増加により、前月末から小幅に低下し、2.2%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



適性を活かして 活躍する障害者

先月、投資先のエフピコさんが主催する「エフピコフェア2021」(※1)に行ってきました。エフピコさんは、食品トレーを製造・販売する企業で、スーパーマーケットの売り場を再現した展示スペースに工夫をこらした同社のトレーが数多く展示されていました(※2)。

展示スペースの一角にはエフピコさんの障害者雇用への取り組みを紹介するブースがありました。同社は1986年から、障害者雇用をスタートしていて、障害者の業務内容は「リサイクル工場での使用済み容器の選別」と「食品容器製造」です。両方とも同社にとっての基幹業務であり集中力が必要となる業務です。2020年3月時点では、358名の障害者の方が働いていて、雇用率は、法定雇用率(2.3%)を大きく上回る驚異の13.3%です(※3)。同社の障害者雇用は、法定雇用を意識したものではなく、適性のある方だからこそできる仕事を追求したことによるものと思いました。

展示やエフピコさんの社員の方のお話を通じて、障害者の働き方から多くの気づきを得ることができました。2点紹介します。1点目は、彼らの働くモチベーションです。「一緒に働く仲間と会うのが楽しみ」、「自分の甥っ子や姪っ子にプレゼントを買ってあげたい」など、彼らの純粋な動機を聞く中で、心を洗われる思いがしました。義務感から働いている社会人も多いかと思いますが、「なぜ自分は働くのか」を改めて考えるきっかけになりました。

2点目は、エフピコさんが障害者に限界を設定していないことです。同社の障害者雇用の姿勢を紹介する冊子「続ける力」では、主任を目指して働いている社員の言葉があります(※4 5ページ)。「その人ができるように教えなければいけないのに、つい自分でその作業をやってしまった時、自分はまだダメだと思う」からは管理職の自覚を感じます。障害者雇用に積極的に取り組めていない企業は、「障害者にはできることはない」「障害者は責任のある立場は無理」と無意識のうちに制限を設けているのではないのでしょうか。

2021年3月1日から法定雇用率が民間企業で2.2%から2.3%に上がりました(※5)。エフピコさんは義務で障害者を雇用しているだけでなく、個々人の適性を活かした取り組みをしています。同社は、障害者自らが必要とされていることに気付くことで、「働くこと」の意味を体感し、就労を通じて自信と責任感が芽生え、自立へとつながることに期待しています。エフピコさんは取引先の障害者雇用の取り組みもサポートしていて、同社の適材適所の労働環境づくりが、多くの企業に波及し、障害者雇用に対する意識や見方が変わることを期待します。(資産運用部 長田)

出所:エフピコ

(※1) https://www.fpco.jp/proposal/event_new/

(※2) <https://fpco.e-manager.jp/book-search/viewnew/bookNum/1317/>

(※3) <https://www.fpco.jp/esg/societyeffort/handicap.html>

(※4) <https://fpco.e-manager.jp/book-search/viewnew/bookNum/1314/>

出所:厚生労働省 (※5) <https://www.mhlw.go.jp/content/000694645.pdf>



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

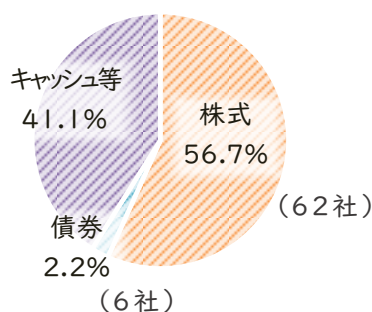
「結い 2101」は、投資家の長期的な資産形成と社会の持続的発展に貢献するために、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、国内を中心に、社会との調和の上に発展する次のような企業の株式に投資することにより運用をおこなうことを基本とします。

- 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

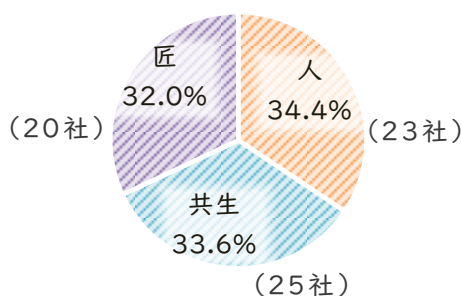


信託財産の状況(比率は時価ベース)

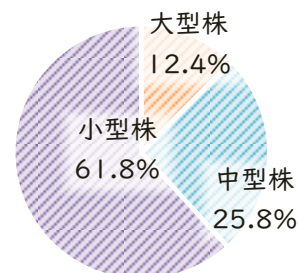
ポートフォリオの資産構成比



投資先のテーマ別構成比

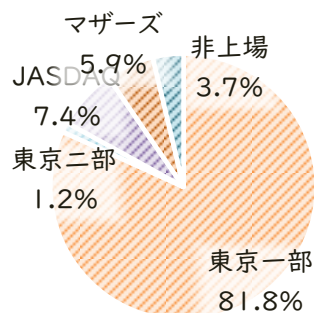


株式の規模別構成比

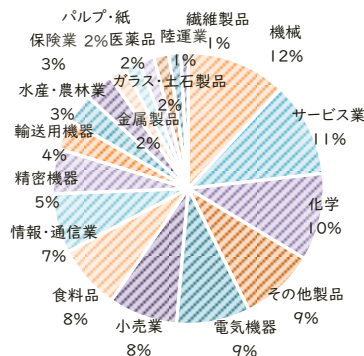


株式の内、時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

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3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



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。

コード	会社名	テーマ	純資産 総額比	鎌倉投信の視点
3093	トレジャー・ファクトリー	人	1.1%	「もったいない」から始まった、社員の個性を大切にする、いい会社
3676	デジタルハーツホールディングス	匠	1.1%	ITで世界に通用する匠と呼べる、いい会社
4082	第一稀元素化学工業	匠	1.1%	社員を大切にする匠な、いい会社
7816	スノーピーク	共生	1.1%	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
6187	LITALICO	人	1.1%	障碍のない社会をつくる、いい会社
7821	前田工織	共生	1.1%	地域社会とともに発展を目指す、いい会社
3891	ニッポン高度紙工業	匠	1.1%	紙を高付加価値商品に変える、いい会社
4540	ツムラ	人	1.1%	人を大切にする、いい会社
3998	すららネット	共生	1.1%	教育格差の根絶を会社の使命とする、いい会社
7730	マニー	匠	1.1%	やらないことを明確にしている、いい会社

「結い2101」運用状況(月次)

基準日:2021年3月末日

概況

基準価額 21,697円

純資産総額 48,670百万円

顧客数 21,164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。

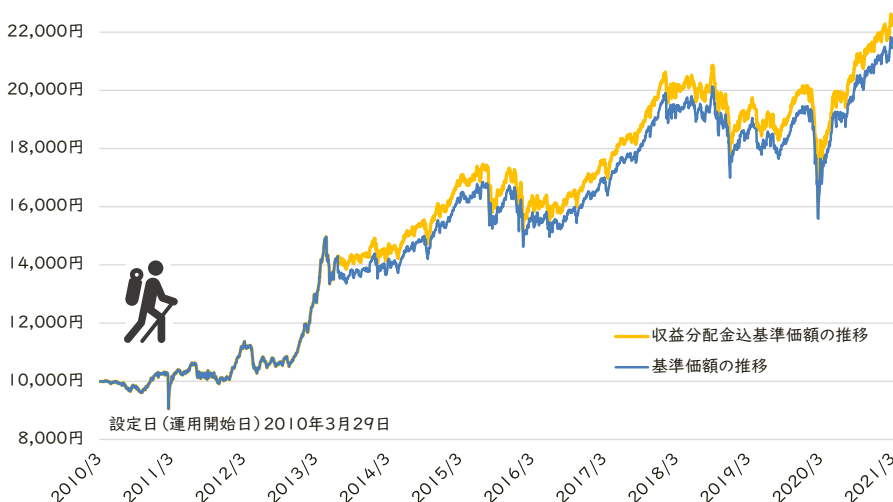
純資産総額とは、投資信託の信託財産を時価で評価した資産総額から負債総額を控除した金額のことです。この純資産総額は主に、①皆様の設定解約と②組み入れ会社の株価等の上下動によって変動します。※純資産総額の百万円未満は切り捨てて表示しています。

うち「定期定額購入」を選択されている顧客数
11,134人



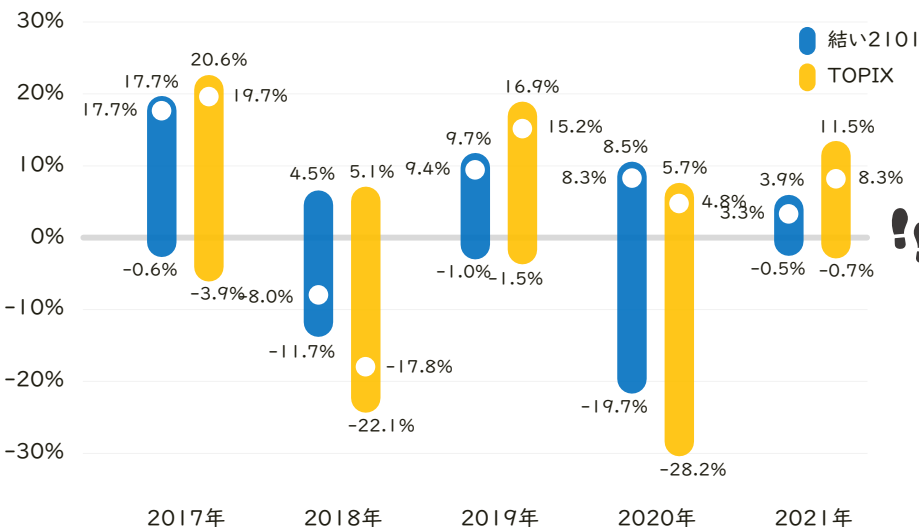
運用パフォーマンス

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	3.6%
1年	24.6%
3年	11.3%
5年	37.9%
設定来	124.9%

年率換算(5年)

リターン	6.8%	(A)
リスク	9.5%	(B)

シャープレシオ 年率換算(5年)

リターン÷リスク	0.7	(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。

「結い 2101」運用報告会 WEBライブ配信のご案内

春と秋に年2回開催している運用報告会。昨秋に続き、今回もオンラインでの開催となります。新型コロナウイルス感染症の影響にも拘わらず世界的な株高が続く中、「結い 2101」の運用はどうだったのか、うまくいったこと、いかなかったことなどについてお話する予定です。また、投資先の「いい会社」の活動について、コロナ禍での変化や、取材を通じて気になったことなどを重点的にお伝えする予定です。

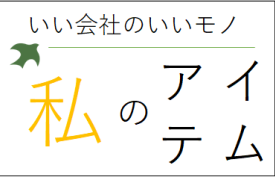
- 日時
4/21 (水) 19:00-20:30
4/24 (土) 10:00-11:30
各回、同じ内容を説明します。
- 参加資格：
「結い 2101」の受益者とそのご家族
- 詳細・申込：
[当社HP](#)をご確認ください。



事前の質問をお待ちしています！
(質問は申込フォームよりお寄せください)

ご参考：昨秋の運用報告会での質問を紹介します。
質問：投資先との対話を通じて、コロナと共存する上で持っていた方がよい視点を教えてください。
回答は結い日和の記事に掲載しています。
一問一答！「投資先との対話」「ポートフォリオ管理」
(<https://www.kamakuraim.jp/information/yuibiyori/detail/---id-1247.html>)

いい会社のいいモノ ～私のアイテム～ IKEUCHI ORGANIC



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”。今回は、鎌倉倶楽部の“まさやん”にインタビューしました。



オーガニックマスク



新卒で入社し、今年で8年目になりました。

- **愛用品を教えてください。**
まさやん：IKEUCHI ORGANICさんの「オーガニックマスク」を愛用しています。
- **使い心地はいかがでしょう。**
まさやん：顔にとってもフィットしますし、オーガニックコットンなので肌に優しいです。あと単純にカッコイイです。ファッションとして不織布マスクの上につけることもあります。
- **マスクへのこだわりはありますか。**
まさやん：実はこのマスク、投資先の一つ島精機製作所さんの「ホールガーメント横編機®」でつくられているんです。この横編機は布製品を一着丸ごと立体的に編み上げる3Dプリンターのようなものです。昨年のコロナ禍に同社が同機で編成可能な3Dニットマスクの編成データを提供したことで、この編成データを利用できる横編機を保有していたIKEUCHI ORGANICさんのマスク発売に繋がったんです。投資先同士のシナジーが嬉しくて使用しています。

参考：
2020年3月19日
ニット製「ホールガーメント・マスク」編成データ提供のお知らせ | 島精機製作所
<https://www.shimaseiki.co.jp/news/press/mask-20200319.html>
2020年4月14日 オーガニック素材のマスクを発売 | IKEUCHI ORGANIC
<https://www.ikeuchi.org/information/wp-content/uploads/sites/6/2020/04/83c65471bb43dcd172bc966c56b03a23.pdf>

「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
4月27日	5月10日	5月11日	5月12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



いい会社の本棚 ～ Book Shelf ～ 人々の心に明りを灯す一冊

「いい会社」の経営者・社員の皆様の人生に影響を与えた書籍や、社員必読の書など、オススメの1冊を紹介します。

～人々の心に明りを灯す一冊～



2019年12月、アフガニスタンで活動していた医師の中村哲さんが亡くなった報道の中で、中村さんの座右の銘が「一隅を照らす」であったことを知りました。偶然にも弊社社長の座右の銘と一致していたことから、中村さんの活動に興味を持ち、本を手に取りました。中村さんは、かつて豊かな農業立国だったアフガニスタンで紛争が続いてい

る真の原因が農地の砂漠化による貧困（仕事がないから戦争に行く）であることを見抜き、用水路を建設することで死の谷と呼ばれた干からびた土地を緑豊かな農地に変えていく活動に人生を捧げます。天台宗の開祖・最澄の言葉「一隅を照らす」。中村さんの生き方は、まさに目の前の課題に真摯に取り組み、アフガニスタンの人々の心に明りを灯したと思います。

私自身は「一隅を照らす」とは「外部環境や他人を言い訳にせず、与えられた持ち場で全力を尽くす」ことであると解釈しています。普段からこのように考えていると、心穏やかに日々の仕事に集中できるので不思議なものです。弊社の新卒採用のホームページも、同じ志を持った若者が集まってほしいという希望を込めてキャッチコピーは今年から「一隅を照らす」を採用しました。一隅を照らすことのできる人材を多く輩出し、世の中に一つでも多くの明りを灯していければと考えています。

本の紹介者

ダイニチ工業 株式会社
取締役総務部長
野口武嗣さん

《座右の銘》
「一隅を照らす」



ダイニチ工業さんについて



「結い 2101」は、「人」のテーマで同社に投資しています。暖房機器等の製造会社で、家庭用石油ファンヒーター、業務用大型石油ストーブ、加湿器で国内トップシェアを誇っています。従業員、協力工場の雇用を守ることを大切にしている、いい会社です。詳細は当社HPをご覧ください。

今月のSHINE（社員） 杉本さん



2020年4月に新卒社員として入社し、昨年11月に鎌倉倶楽部の一員となった杉本さんを紹介します。

杉本さんは中学からのテニスボーイである一方、お菓子作りという得意技を持っています。直近ではバレンタインデーに「手作りブラウニー」を役職員に振る舞い、多くの仲間笑顔に届けました。

影響を受けた言葉は「人には無限の可能性があるので、この言葉は当社入社式用にお父様からいただいたビデオメッセージでの一言です。物腰柔らかい電話応対や問合せに対する解りやすい説明は、お客様からも好評です。これからも、どうぞよろしくお願いします。（鎌倉倶楽部 竹上）

Twitterから人気投稿を紹介！

Twitterの運営を開始してから、2か月が経過しました。「いい会社訪問®」オンラインでは、Twitter上でもたくさんのコメントをいただき、大変盛り上がりしました。

この2か月、一番人気があった投稿は、「社屋の守り神」でした。引き続き鎌倉投信の日常も発信していきますので、お楽しみに！

『社屋の守り神』
鎌倉本社の社員の机にヤモリが現れました。

パソコンのモニター上から顔を出したり、掃除をしていたら急に飛び出てきたり、都心の会社では味わえない日々を送っています。

ヤモリさん、これからも鎌倉本社を守ってくださいね。



「結い 2101」が11歳の誕生日を迎えました！

2021年3月29日に「結い 2101」の設定・運用開始から丸11年が経ちました。ともに歩んでくださる受益者の皆様、本当にありがとうございます。改めて鎌倉投信の志を心に留め、前進していきます。（鎌倉投信 役職員一同）



「結い LINE」

受益者向け LINE公式アカウント



公式Twitter
更新中！





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。「ちょっと聞くには気が引ける」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、「コスト」についてです。投資信託にまつわるコストは、「購入時手数料」、「運用管理費用(信託報酬)」、「信託財産留保額」の3つに大別できます。

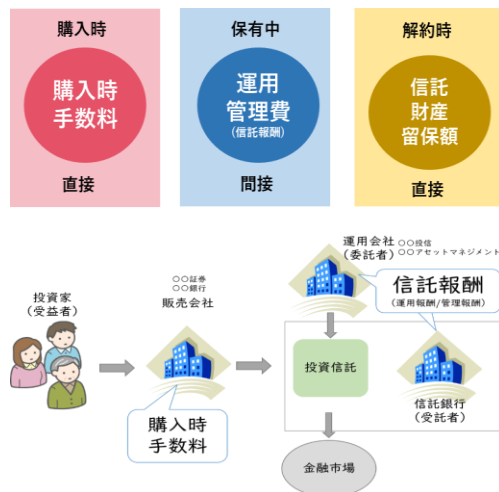
この3つのコストについて、その内容を投資家の皆さんが直接負担するものと間接的に負担するもので、分類しながら説明します。

投資家の皆さんが直接負担するコストが「購入時手数料」と「信託財産留保額」です（「結い2101」ではいずれの費用も発生しません）。

購入時手数料

投資信託の購入時にかかる手数料で、商品ごとに「申込金額に対して〇%」と手数料率が決められおり、申込金額に手数料率を乗じた金額を購入窓口となる販売会社(銀行や証券会社)に支払います。投資信託の商品説明や購入申込手続の対価として支払う手数料ですので、「サービス料」のようなものです。

購入時手数料は、投資信託によって異なり、0%~5%程度の範囲であることが多いです。投資信託の購入時手数料を英語でload(ロード)といい、購入時手数料0%の投資信託はノーロード(No load)ファンドともいいます。また、購入時手数料は目論見書で「〇%~△%」というように範囲が決められていて、その範囲内であれば、販売会社が自由に設定できます。そのため、同じ投資信託でも販売会社によって購入時手数料が異なることがあります。



信託財産留保額

投資信託の購入時や解約(換金)時にかかるコストで、運用会社や販売会社の収益にならず信託財産の中に残ります。投資信託は、投資家の皆さんから集めたお金をまとめて株式や債券等に投資をおこなっている商品です。投資家の皆さんから投資信託の解約(換金)の申込があると、運用会社は投資している株式や債券等の換金(売却による現金化)をおこない、お金を用意します。そのお金を投資家の皆さんにお返しするのです。株式や債券の売却(換金)には取引所で資産を売却するための費用を要す他、本来であれば換金タイミングでないものを売却(換金)する必要性が生じ、損失が出ることもあるでしょう。投資信託を保有し続ける(残った)人達だけがこの不利益を負担するのは不公平だ、という考え方から解約(換金)する人にその不利益を負担してもらう、「(受益者負担の)公平性」の側面を持ちます。また、(解約時の信託財産留保額は)運用会社側も頻繁に解約されてしまうと安定的な運用がしづらくなるので、短期売買をけん制する側面もあります。

※投資信託によって投資家の皆さんが負担するコストは異なります。詳細は目論見書をご確認ください。今回は、投資家の皆さんが間接的に負担するコスト「運用管理費用(信託報酬)」について案内します。

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

