

2021年8月5日発行

第137号



令国の中

取材のひとコマ ~「いい会社」のらしさ探求~たかが賄い、されど賄い — IP

• 運用報告(社会形成)

スノーピークが目指す「人間性の回復」 - 3P

- 会社四季報で振り返る「いい会社」のあゆみ アミタHD ― 6P
- ・ 鎌倉投信の志(経営理念)ができるまで

そもそも何をすればいいの?編 — 7P

・ 投資信託きほんの「き」 分別管理 ― 8P

取材のひとコマ ~「いい会社」のらしさ探求~

ふとした言葉のやり取りのなかに、 **その会社の「らしさ」**が見えるもの。

本コラムは、投資先企業との取材のひとコマを切り取ることで、その会社の「らしさ」をお伝えします。

第一回目は、アイ・ケイ・ケイさん との取材でのひとコマです。



アイ・ケイ・ケイ株式会社

創業1995年、地方を中心に、 ゲストハウス型の挙式・披露宴を 企画・運営。本社は佐賀県。



たかが賄い、されど賄い

2020年12月に金子会長とオンライン面談をしました。

コ ロナ禍で婚礼需要が減少したことを受け、 不要不急のコスト削減を断行したのです。

鎌倉投信:コスト削減をおこなったということですが、 どのようなことに取り組まれましたか?

金子会長:旅費交通費から役員報酬まで、ありとあらゆる費用を見直しました。ただし、顧客の喜びに繋がる部分、感動を生むコストは削減対象に入っていません。例えば従業員の賄いは削減しません。卵は2個食べてもらいます。腹が減っては戦ができない、のです。

鎌倉投信:卵ですか?!

金子会長:卵2個はマスト!そのうち|個はゆで卵だから、

後からでも食べられます。

賄 い(料理)とは、従業員の食事用につくられる料理ですが、アイ・ケイ・ケイさんでは結婚披露宴の料理をつくる調理部のシェフが賄い料理もつくります。ただ単に、美味しい賄いを食べてもらって従業員のやる気を引き出すことを目的としたものではなく、従業員が自らの体験をもって食の感動を伝えることで、顧客の喜びにつなげようとしています。

このエピソードから、同社の「感動を与える」という 使命感がビシビシ伝わってきました。

つづく→



さ らに、半年後の2021年6月には、

IR(※)担当者とオンラインで面談しました。

※インベスター・リレーションズ、(株式等の)発行会社が 投資家に向けて経営状況や財務状況や業績動向など関する情 報を発信すること

🕯 鎌倉投信:金子会長からお伺いした賄いの話を

運用報告会で受益者の皆様にも紹介 したところ、大変好評でした。

他にもエピソードがあれば紹介願い

ます。

IR担当者:実は…「賄いランキング」

なるものを始めました。

鎌倉投信:賄いランキング?!

IR担当者:日々出される賄いを従業員が採点

するというものです。ただ、一食

あたりの金額は変えません。

鎌倉投信:ユニークな試みですね。

どなたが企画されたのですか?

IR担当者:会長の金子です。

鎌倉投信:やっぱり!賄いを深掘りしますね。

それで、賄いランキング導入で 何か変化はありましたか?

IR担当者:シェフの目の色が変わりましたね。

賄いはこれまでも美味しかったのですが、更に美味しくなりました。,,

たかが賄いと捉えるか、されど賄いと捉えるか?私は、アイディア次第で感動は青天井となることを教えられた気がします。しかも追加コストなしで(シェフの方々の心労は増えたかもしれませんが…)。すべては顧客の感動のため。賄いの先にある顧客の笑顔を想像し、目の前の相手のためにある顧くす。今回はそんなアイ・ケイさんの「らしさ」を紹介しました。

このコラムが次回以降も連載できるかは、受益者 の皆様の反響次第です! (資産運用部 五十嵐)

喜びを共有し、

感動を発信できる企業でありたい。

代表取締役会長 金子 和外志



アイ・ケイ・ケイ株式会社 金子会長(画像:同社HPより)

「結い 2 | 0 | 」 運用報告

鎌倉投信が定義する「投資の果実」は、

資産形成

「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」について報告します。

7月の日本株式市場

7月の国内株式市場は下落しました。月前半は、国内上場企業の業績回復が期待された一方、東京都への緊急事態宣言の再発令や、中国政府による中国企業の海外上場規制の強化などへの警戒感から一進一退の展開となりました。その後は、新型コロナウィルス変異株の世界的感染拡大への警戒感や、国内の感染者が急増したことによる経済活動正常化の遅れなどが懸念され、月末にかけて下落基調で推移しました。TOPIX(東証株価指数)は前月末比で2.2%、TOPIXSmall(小型株指数)は同0.4%それぞれ下落しました。業種別では、海運業、保険業、水産・農林業などが上昇した一方、その他製品、医薬品、鉱業などが下落しました。

7月の「結い 2101」

「結い 2101」の7月の基準価額は、国内株式市場が下落した影響などから、前月末比-1.0%の21,113円となりました。投資先企業の株価動向では、キャンプ需要増加の恩恵が期待された「スノーピーク」や、電気自動車向け蓄電池技術に対する評価が高まった「三洋化成工業」等が上昇した一方、保守的な会社業績見通しが嫌気された「すららネット」や、6月までの株価上昇の反動がみられた「和井田製作所」等が下落しました。

7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。投資行動では、足元の株式相場のリスクが低下してきたことを受けて投資先企業の株式を買い増したことにより、株式組入比率は、前月末から小幅に上昇し、63.8%となりました。債券組入比率は、前月末から変わらず、2.2%です。(五十嵐)



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、日系運のファ ンドマネーと直で 20年以上資産運用業 務に携わる。2020年4 月に鎌倉投信に入去。 山形生まれ、山形育ち。





スノーピークが目指す「人間性の回復」

テントやキャンプ用品などのアウトドア製品の製造販売をおこなうスノーピークさん。 7月7日から9日にかけて同社の新潟県三条市の本社Headquartersで大規模総合展示会 「Snow Peak LIFE EXPO 2021」が開催されました。小泉進次郎環境大臣、建築家の隈研 吾さん、サッカー日本代表の元監督である岡田武史さんなど豪華スピーカーによるトー クセッションがメインステージでおこなわれ、また屋外では、衣・食・住・遊・働、そ して地方創生の6ブースで同社事業の展示がおこなわれました。鎌倉投信の資産運用部 のメンバーもイベントに参加してきました。

1. スノーピークの問題意識

スノーピークさんは、現代を「文明の進化とと もに、あらゆるものが便利になり、人が自然から 遠のいてしまい、人間性が低下していく時代」と し、野遊びを軸にもう一度、自然と人、人と人を つなぐことによる「人間性の回復」(※1)を使 命としています。キャンプにとどまることなく、 アパレル、食、住まい、キャンピングオフィスな ど多様な価値を提供し、自然指向の生活を多くの 顧客に届けようとしています。(長田)



画像:スノーピークの決算説明資料より

2. 野遊びレシピ

様々な展示の中で、私が興味を持ったのは、「住」のブースで紹 介されていた、「野遊びレシピ」です。スノーピークさんは、必ず しもキャンプにこだわらずに生活の身近なところに自然を取り入れ ることを推奨しています。その様々なアイデアを、「野遊びレシ ピ」としてカードにしブースで配っていました(※2)。身近に自 然を取り入れるアイデアが多数紹介されていて、素敵な取り組みだ と思いました。今回のイベントに参加してみて、日中を屋外で過ご すだけでも、リフレッシュする思いがしました。スノーピークさん には、引き続き生活のあらゆる局面で人間性の回復に資する商品や アクティビティを提供してくれることを期待したいです。(長田)

3. 感覚知の共有

ところで受益者の皆様の中にも「『人間性の回復』って何?」 「何か大事な概念のような気がするけど、うまく言葉にできない …」といった素朴な疑問を抱く方も少なくないかもしれません。万 人に通ずるかはわかりませんが、そういった疑問を解消するのに有 効な手段の一つは「まず試してみる」ことかと思います。統計を とったわけではありませんが、体験する前後で考え方・感じ方に変 化が起きることが多いように見受けられるためです。実際、私も本 イベント後に焚火を囲んで同社社員やユーザーと話したり、キャン プ泊をしたりしたことで、スノーピークの事業価値について、なん となく頭で理解していた部分が腹落ちして納得できたような感覚に なりました。

事業領域を広げていく同社にとって、アウトドアパーソン個々の 感覚知を、幅広い方に理解・共感してもらえるような情報発信をし ていくことは、今後の課題の一つだと思います。「感覚」知なので 必ずしも論理的な表現にはならず、言語化するハードルは高いかと 思われますが、社員や社外の協力者の知恵を取り入れながら、顧客 とのコミュニケーション手法を深化させていく様子に注目していき たいと思います。(橋本)



長田 陽平 (資産運用部

ファンドマネージャー) 2013年総合リース会社に入社。資 金調達や決算業務を経験した後、フ ロジェクトファイナンス等のフロント業 務に携わる。2020年10月に鎌倉 投信に入社。東京生まれ、千葉育ち。

橋本 研-

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、

出所: スノーピーク

(XI) https://www.snowpeak.co.jp/about/csv/ (※2) 同社の公式SNSでも野遊びレシピを 紹介しています。

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、株主等を大切にし、 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

株式

63.8% (62社)

● 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

キャッシュ等

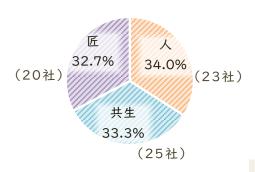
34.0%

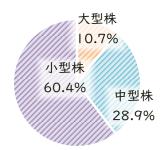
債券

2.2%

投資先のテーマ別構成比

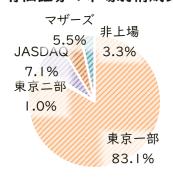
株式の規模別構成比



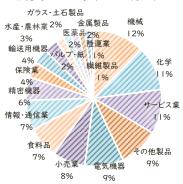


有価証券の市場別構成比

(6社)



投資先の業種別構成比



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。

開示基準に達した 新規投資銘柄の開示 (2021年7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	1.3%	契約社員がやる気を出せる、いい会社
6856	堀場製作所	匠	1.3%	「はかる」を軸に技術発展を支える、いい会社
4471	三洋化成工業	匠	1.3%	人を中心にする匠な、いい会社
7816	スノーピーク	共生	1.3%	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
7366	LITALICO	人	1.3%	障碍のない社会をつくる、いい会社
6553	ソウルドアウト	共生	1.3%	デジタルマーケティングを通じて地方活性化に貢献する、いい会社
782 I	前田工繊	共生	1.3%	地域社会とともに発展を目指す、いい会社
7947	エフピコ	人	1.3%	障碍者がメインストリームで働く、いい会社
7956	ピジョン	人	1.3%	「愛」を経営理念に掲げる、いい会社
6999	KOA	共生	1.2%	地球のことを真剣に考える、いい会社



舞投資先の「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。

概況

基準価額 21.113円

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 48.528百万円

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。

顧客数 21.542人

うち「定期定額購入」を 選択されている顧客数 11,262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、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

Ⅰヵ月	-1.0%
l年	12.7%
3年	8.8%
5年	35.8%
設定来	118.8%

年率換算(5年)

リターン	6.5%	(A)	
リスク	9.4%	(B)	

シャープレシオ 年率換算(5年)

 $(A) \div (B)$

- ✓ 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 | 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10期 2019年7月19日 0 円 0 円 第11期 2020年7月20日 第12期 2021年7月19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。

5 (1

会社四季報で振り返る「いい会社」のあゆみ ~アミタホールディングス~ その l

以前に執筆した会社四季報に関す



るコラムをきっかけに、 社内から「四季報を通 じて投資先の『いい会 社』を分析してみたら

面白そう」との声があり、コラム にすることになりました。

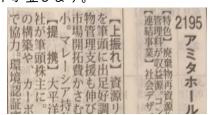
今回取り上げる投資先企業は、アミタホールディングスさん。「結い 2101」がアミタさんに投資を開始したのが2010年3月。ということで、2010年新春号から2021年夏号までの12年間、47冊の四季報を東京オリンピックの開会式を見ながら遡りました。

先に答を確認。最新号である202 1年夏号の掲載内容が約12年のアミタさんの企業活動の結果であり答となる。そして、この答がどのように導かれたのか、どこに転機があったのかが謎解きのポイントとなります。

最新号の基本情報をPick Up

- Q 証券コード:2195
- Q 本社:京都市
- Q 上場市場:ジャスダック
- Q 会社の特色:廃棄物再資源化大 手。排出企業から受け取る管理 料が収益源。コンサル、水産資源 認証事業等も。

「も」のあとが気になりますが、ここではスルー。連結事業(区分)は社会デザインのみの単一事業。業績推移に目をやると、過去3年間の売上高は40億円台後半で安定しているが、営業利益は二桁%で成長しています。見出しは【上振れ】【提携】とポジティブワードが並びます。



(画像)四季報2021年夏号より

12年前に時を戻す

答えを確認したので、12年前の2010年新春号に時を戻しましょう。12年前、証券コード2195は…、ない?!まぼろし? 社名検索の「ア」の段を確認すると、アミタさんありました。

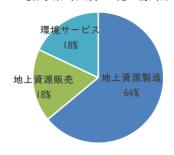
証券コードは2490。2010年1月に株式移転によってアミタホールデスとなった際に現在の2195になったようです。別と持株京ではしても【新体制】と持株京市とはないます。本社は区の2012年春号に「災害等リスク記載がありました。

上場市場はヘラクレス、懐かしい!ヘラクレスは大阪証券取引所が開設していた新興企業向けの市場で、2010年10月にジャスダックと市場統合したのです。阪神タイガースファンの筆者は、大阪証券取引所に愛着がありました。

事業区分の変化から転機を探る

会社の特色は現在とほぼ同じ。 連結事業(区分)と売上構成比は、 地上資源製造64%、地上資源販売1 8%、環境サービス18%と3つに分か れていました。

連結事業(区分)と売上構成比



ここにアミタさんの転機のヒントがありそうです。

事業区分は事業領域のことで、 会社の経営理念や経営戦略と密接 な関係があります。自社のビジネスがどの事業領域を対象とし、 来の事業展開の方向を考慮して、 経営資源をどのように配分していくのか経営者は日々意思決定を求められます。

事業領域には、一般的に市場 (顧客)軸、技術軸、機能軸に大 別できますが、2010年当時のアミ タさんの事業領域は機能軸で分か れていたようです。それが、現在 では社会デザインの単一事業。

「事業の選択と集中」という言葉 がありますが、「アミタさん集中 しすぎ!」とも見えます。 ただ、「社会デザインって何?」 という疑問も浮かぶ。社会デザイ ンには機能軸で分かれていた事業 区分が包含されているようにも見 えます。

社会デザインって何?

これまでは、製造部門であれば、 生産性の向上、販売部門であれば、 高く沢山売ることが部門の目的・ 目標であったことでしょう。場合 によっては、部門間で利害が対立 し、経営理念から離れた意思決定 がなされたことも想像に難くあり ません。それが「未来デザイン企 業がおこなう社会デザイン事業」 で統一されることで、意思決定に 迷いが生じたら「社会をデザイン できているか?」と自問自答すれ ば、最適解が導き出されるという 仕組みです。ただ、頭では解って いても従業員全員が同じ意識で行 動することは難しいです。当時、 熊野会長が「従来の仕事の進め方 に慣れ親しんだ従業員のマインド セットが一番の課題」と話されて いたことが思い出されます。

果たして、同社の業績推移は? (次号につづく)

(資産運用部 五十嵐)



鎌倉投信の志(経営理念)ができるまで ①

そもそも何をすればいいの?編

昨年度(2020年度後半)のことですが、社員中心のチームで当社の経営理念の見直しをおこない、 <u>鎌倉投信の志(経営理念)</u>を改定しました。皆様にも当社のことをより深く知っていただけるよ うに、その過程を記事にしてお伝えしようと思います。 詳細は結い日和をご覧ください!

経営理念といっても様々なスタイルがありますが、 絶対に外せない根本的な性質がありそうです。私た ちは次の5つの性質を挙げ、課題を整理しました。

 Ⅰ. 内容 鎌倉投信はどんな会社か、 どんな会社にしたいかを考える

経営理念には会社のアイデンティティを反映 するべきでしょう。当社は社歴が10年を超え、 多少細かな要素を見直す必要がありましたが、 だいたいは見直し前の経営理念の内容で問題 なさそうでした。

2. 運営 「変えたくないもの」を考える

容易に変えられないような運営を前提として、 伝えることを絞っておくべきでしょう。見直 し前の経営理念で「変えたくないもの」と考 えられていたことは守っていくべきだと考え ました。

3. 対象 誰に対して届けることが大事かを考える

この視点からは、社員中心のチームで見直し を進めるというプロセスが採用されました。 今回の見直しの発端には、経営理念を社員に より浸透させるという狙いがあったようです。

- 4. 体裁 伝わりやすい表現や組み立てを考える 言葉で伝えることを意識すると、表現や組み 立てに工夫の余地がありそうです。この視点 からの見直しが、今回の最重要課題となりま した。
- 5. 目的 会社の存続・成長に資するかを考える 会社がおこなうすべてのことは、存続・成長 のためといっても過言ではないでしょう。見 直した成果物の最終承認の際に、経営者から 会社の存続・成長に資するかどうかの判断を 仰ぐことになります。

このように経営理念を因数分解してみた結果、議 論の進め方が見えてきました。

- 鎌倉投信のアイデンティティ、何を不変なも のとするか、という要素を外さずに (つまり、全体として趣旨が変わらないように)
- 言葉で伝わりやすいように表現や組み立てを 改善し
- 最終承認の際は経営者目線で、会社の存続・ 成長に資するかどうかを判断してもらう

次回は、表現や組み立てを改善するという課題を掘り下げて、何をどうやって見直すべきか、具体的に見えて きた作業手順や留意点などについてお伝えします。(ファンド管理部 上林)

Column 第12期収益 運用コラム

【分配方針】

投資信託では、運用を通じて得た収益(配当・利 子収入や売買益)を原資として、投資家に支払う金 銭を「収益分配金」といいます。目論見書に記載の とおり、「結い 2101」では、決算時に、基準価額水 準や市況・制度動向等を考慮して、収益分配の可否 を検討します。分配をおこなう場合は、社内ガイド ラインに則って、投資政策委員会でその分配単価を 決定します。分配金は、単純にいえば基準価額をそ の分下げるだけですから、**課税タイミングの観点を** 除くと経済的な効用はないと考えます。具体的には 「結い 2101」の場合は、分配金は税引き後に再投資 されますから、時価総額は税金分減るものの、基準

価額が21,000円であるときに500円分配すれば、基準 価額は20,500円になるだけです。なお、「結い 210 I」は、分配金再投資専用の投資信託です。収益分配 金は、税引き後、無手数料で「結い 2101」に再投資 されますので、収益分配する場合でもお手元に分配 金が届くことはありません。

【第12期決算の分配】

第12期は、分配を見送りました。分配を見送った 主な理由は、現在のNISA制度のもとでは、分配金再 投資分が非課税枠をはみ出すと課税対象として扱わ れてしまう場合があるなど、制度の本来の趣旨と合 致しないケースが発生しかねないことにあります (今後の収益分配方針に関しては、特段変更はあり ません。その都度判断していきます)。

(資産運用部 橋本)

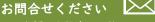
「定期定額購入サービス」 取引スケジュール

引落日*** 入金日※2 約定日**3 受渡日**4 8月27日 9月3日 9月6日 9月7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



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



投資信託の運営に関わる3つの会社と「分別管理」

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!

イメージしやすいよう「電気自動車(EV)」をテーマにした架空の投資信託「くるまの未来」を例にとって 販売会社・運用会社・受託会社の役割を紹介していきます。なお、「結い2101」は販売会社を介さずに運 用会社である鎌倉投信が直接販売をおこなっているので、図1で示すところの「販売会社」がいません。

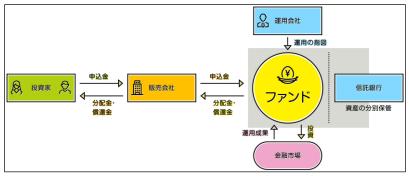


図 | 投資信託の仕組み(出典:一般社団法人 投資信託協会)

名称	「くるまの未来」
運用方針	日本の取引所に上場する電気自動車 (EV)に関連する企業の株式に投資 をし、信託財産 の成長を目指す。
投資対象	電気自動車に関連する企業(車体を 作る会社、バッテリーやモーターを 製造する会社、自然エネルギーによ る電力供給をする会社など)

〈「くるまの未来」ファンド概要〉〉

〈運用会社の役割〉

運用会社では企業調査等をおこない、「くるまの未来」の組入銘柄を決定し、運用を始めます。そして、「自動車メーカーA社を〇円で××万株購入」といった組入銘柄の売買を信託銀行(受託会社)に指図します。

〈販売会社の役割〉

運用会社が設定・運用する投資信託を投資家の皆さんに届けるのが、「販売会社」で、銀行や証券会社のこと。 投資信託「くるまの未来」の特徴やリスクなどを説明し、購入者を募集します。購入代金の投資信託(ファンド)への入金や投資信託の解約代金や分配金の投資家への支払いも販売会社を介します。

〈信託銀行(受託会社)の役割〉

運用会社からの指図に従って市場で株式等の売買や信託財産(投資信託が保有している資産のこと)の管理をおこないます。「くるまの未来」の信託財産である電気自動車関連企業の株式の名義は信託銀行です。

では、この運営に関わる会社が万が一、経営破綻したら投資信託はどうなるのでしょう?

「投資したお金は戻ってこない?」「投資信託の価値が0になる?」と心配になる方もいらっしゃるでしょう。まず、販売会社・運用会社では信託財産を保有していないので、仮にこの2社が破綻しても信託財産に影響はありません。信託銀行自身の資金は、投資家の財産と分けて管理するよう法律で義務付けられています。これを「分別管理」といいます。つまり、「分別管理」がきちんとおこなわれていれば、経営破綻を理由に「投資したお金は戻ってこない」「投資信託の価値が0になる」ことは起こらないのです。

※本記事は、抜粋版になります。全体版は、ホームページ 結い日和をご覧ください。

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

