

結いだより



運用コラム
「結い 2101」
目標リターン・リスクについて

商品ページ公開のお知らせ

鎌倉投信の小学生向けの起業家体験・投資教育活動の紹介

第15回「結い 2101」受益者総会®開催について

COLUMN 目標リターン・リスクについて

一般的に、資産運用では預けた大切なお金がいつの間にか増えていたり、逆に元本割れしていたりと、特に投資初心者の方やリスク耐性が低い方は、日々の値動きにハラハラドキドキすることもありますよね。「結い 2101」は、皆様が安心して長く資産づくりに取り組めるように、相対的に価格変動リスクの少ない商品設計になっています。資産が上がったり下がったりする運用商品なのに、安心して取り組めるとはどのようなことなのか、その鍵となる「結い 2101」の目標リターンとリスクをについて、よくお客様から寄せられる質問をもとに紐解いていきます。

目標リターンと目標リスクについて

「結い2101」は一般的なアクティブファンドと異なり、株式市場平均を上回ることを目標とはせず、投資先企業の業績の伸びに見合ったリターンの獲得を目標リターン、基準価額の値動きの幅を一定水準以下に抑えることを目標リスクとしてそれぞれ設定し、目標リターンと目標リスクを達成することを通じて、長期的に安定した運用成果を得ることを目指しています。

目標リターン (信託報酬控除後) 基準価額が長期的に年率4%以上成長すること

目標リスク 基準価額の変動リスクを年率10%以下に抑えること

※上記は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。



資産運用部
長田



資産運用部
野田



取締役資産運用部長
五十嵐

私たちが
お答えします！

目標リターン編



年率4%ってことは、投資をしたら年間で4%も利益が得られるのかしら？



長田

「結い 2101」では主に株式に投資をしているので、株価変動の影響をうけます。したがって、毎年確実に収益が得られる特性の金融商品ではなく、年によって基準価額の騰落率が4%を上回ることもあれば下回ることもあります。長期的にみて年率4%の水準で推移することを目指して運用しています。5年・10年という長い目線で「結い 2101」を通じて、投資先の「いい会社」を一緒に応援していただければ嬉しいです。



そうね、今すぐ必要なお金は投資には回していないから、ゆっくりと資産が増えることを楽しみにしているわ。長期的に年率4%を達成するために、「結い 2101」ではどのようなことをしているの？



長田

「結い 2101」では、年率4%以上のリターン獲得の源泉を投資先の業績成長に求めています。業績成長の物差しとしてROE(株主資本利益率)に着目し、具体的には、ROEが安定して5%を上回ると期待される「いい会社」を選定しています。投資先企業全体で5%以上のROEを達成できれば、運用管理費(信託報酬)※の1%控除後でも、年率4%以上のリターンを達成できる可能性が高まると考えています。投資先の中には事業環境の変化などにより5%以上のROEを達成できていない企業もありますが、そうした企業には対話を通じて収益性の向上を促しています。

※運用管理費(信託報酬)についての説明はこちら
<https://www.kamakuraim.jp/yuibiyori/detail/---id-1314.html>

目標リスク編

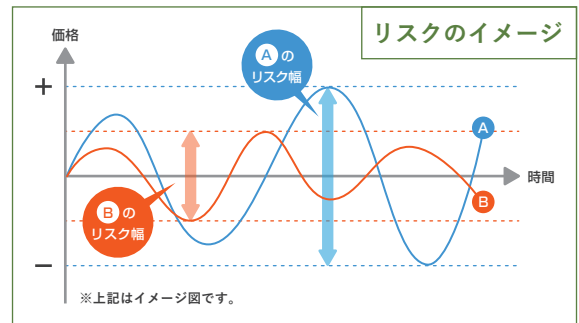


リスクって聞くと、危ないというイメージがあるんだけど、投資信託でいうリスクって何のことなの？



野田

ここでいうリスクとは、危険性のことではなく、価格の変動幅のばらつきを指します。正確には、標準偏差(ポリティリティ)と表現します。投資信託では、価格が上がったり下がったりする幅のばらつきをリスクといい、数値で表示することで、商品間のリスクを比較することができます。



年率10%のリスクというと、どんな値動きをイメージしておけばいいの？



野田

あくまで統計的に想定される値動きという説明になりますが、「結い 2101」では目標リターン4%を長期的な年平均値として、その上下10%が平時に想定される値動きの幅となります。具体的には、約68%の確率で年間の基準価額の変動幅が+14%~-6%の範囲に収まるというものです。ただし、上記は平時の経済環境下での年間の変動幅を指します。例えばコロナショックなど、有事の環境下ではリスク(標準偏差)は平時の2倍程度になることもあります。「結い 2101」でいえば、+24%~-16%の振れ幅となります。一方、国内株式市場全体の年率リスクは20%程度で、有事の環境ではその2倍の40%程度になることもあります。「結い 2101」では、リスクを株式市場の半分程度に抑えることで、値動きに一喜一憂することなく、長期にわたり資産形成に取り組みやすい安定感を提供したいと考えています。



「結い 2101」の値動きの特徴について、もう少し教えてもらえる？

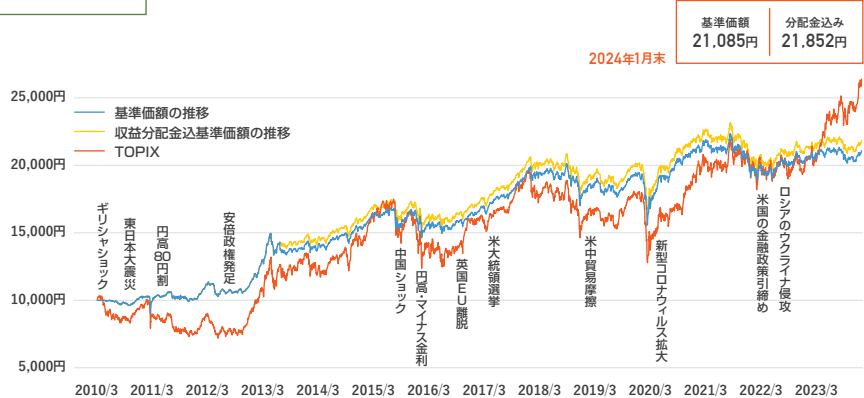


五十嵐

では、株式市場と比較しながら値動きの安定性の違いについてみていきましょう。

青色の線が「結い 2101」の基準価額の推移、赤色の線がTOPIXです。2011年3月に起きた東日本大震災の時には、TOPIXは急落後2年間近く元の水準に戻ることが出来ませんが、「結い2101」では、震災直後は同様に急落したものの、下落幅はTOPIXの半分程度に抑えられ、1ヵ月で持ち直すことができました。2015年の中国ショックや2019年の米中貿易摩擦、2020年の新型コロナウイルス拡大の時も値下がり幅を抑え、比較的早く持ち直すことができました。

運用実績 (推移)



※「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、当社にて算出しています。
 ※「結い 2101」は、TOPIXなどをベンチマークとした運用は行っていますが、国内株式市場との運動性を確認するため、参考としてTOPIX指数を掲載しています。
 ※TOPIXは、2010/3/26の値を10,000として指数化したものを表示しています。

値動きが安定している「結い 2101」は、急落局面に強いことが見て取れます。その反面、急激な値上がり局面では値上がり幅は限定的になる傾向があります。ここ1年ほどTOPIXは上昇しており、受益者の皆様の中には「結い 2101」に対して物足りなさを感じている方がいるかもしれません。または、市場が上昇を続けたことで、反落することを警戒し、お金の使い道は

なくても今のうちに売却をして利益を確定しようかと、ハラハラドキドキしている方もいらっしゃるのではないのでしょうか。資産をつくるには時間がかかります。鎌倉投信では、長期にわたって資産形成に取り組めるように、安定性を重視した「結い 2101」をつくり、運用しています。一時的な市場の動きに一喜一憂せずに、安心して「結い 2101」で資産形成に取り組んでいただけたら嬉しいです。

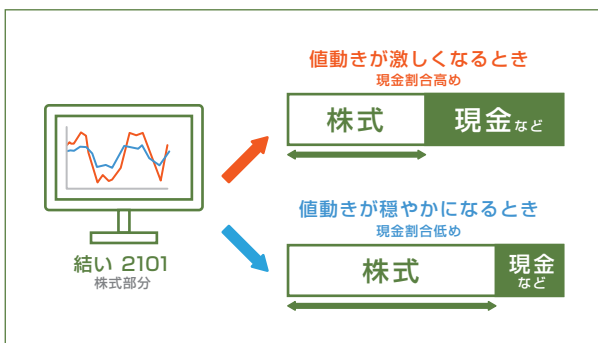


市場の半分に値動きを抑えた安定運用ということが、よくわかったわ。リスクを年率10%に抑えるといっても、いつ何が起きるか分からないこの世の中で、どうやって目標リスクを達成しているの？



野田

「結い 2101」では、①株式比率のコントロールと、②株式部分のリスク低減により、目標リスクの達成を目指しています。一つ目の株式比率のコントロールについては、価格変動のある株式と変動の無いキャッシュの構成比率を機動的に調整することにより、リスク(基準価額の変動率のばらつき)を年率10%以下に抑えるというものです。具体的には、株式部分の変動率が高まる局面では、株式を一部売却して株式比率を引き下げ、逆に株式部分の変動率が低下する局面では株式を買い増して株式比率を引き上げることによってファンド全体のリスクをコントロールしています。



野田

二つ目の株式部分のリスク低減については、投資対象銘柄や株式部分を構成する様々な要素を幅広く分散することで、リスクを抑えるというものです。具体的には、銘柄分散だけではなく、「人」「共生」「匠」の投資テーマ、業種、割安株/成長株といったスタイル、内需/外需の構成、事業地域などの分散度合いを高めることで、株式部分のリスク低減を図っています。



長田

足元のリスク管理として、具体的にどのような方針で何をしているの？

コロナショック時の株式市場の乱高下が影響し、「結い 2101」の実績リスクはここ数年10%付近で高止まりしていました。そのため、株式比率を低めとし、リスクを抑えた運用をおこなってきました。しかし、足元では実績リスクが低下傾向にあり、今後も安定した推移が想定されることから、株式を買い増すことによって株式比率を引き上げる積極姿勢に転じています。一方、株式部分のリスク低減については、引き続き、個別銘柄の投資比率の調整や新規投資先の拡充などにより分散効果を高めることで対応しています。

目標リターンとリスクの観点から、「結い 2101」の特徴や足元のリスク管理について、ご理解いただけましたでしょうか。普段、運用報告会へ参加している方にとっては、ご存じの内容も多かったと思いますが、今一度鎌倉投信の運用方針に納得いただいた上で、長く「結い 2101」で資産形成に取り組んでいただけたら幸いです。

ゆいめーる

セミナー「古都鎌倉の100年古民家で考える。あなたと未来、あなたと社会をつなぐ投資。」の感想紹介

1月27日に本社屋にて開催されたセミナーに参加した方から寄せられた感想を紹介いたします。(お客様のアンケートより)

10年以上前に、鎌倉投信の事業説明を鎌田社長にさせていただき、毎月の積立てを始めました。今回、開業以来の鎌倉投信の歩みを紹介していただきましたが、投資理念は一貫してぶれることもないことを確認でき、鎌倉投信を選択してよかったと実感しました。今後も、いい会社を発掘していけるようお願いします。

すでに「結い2101」にはお世話になっていますが、鎌倉の古民家を本社社屋として使用しているという事を知り、一度は訪問してみたいだったので、よい機会を設けていただき、ありがとうございます。あらためて鎌倉投信の本社を訪れて、本社の雰囲気や鎌倉投信の投資哲学と相通じるモノがあると思いました。流行を追わず、日本に本当に必要とされる「いい会社」に投資するという鎌倉投信の哲学を具現化している本社でした。

● 投資、お金という、ともすれば生々しくな
● りがちなテーマが、社会や人との繋がり
● を軸にするという理念によって活き活き
● として感じられ、晴れ晴れとした気持ち
● にさえなりました。煽られることは皆無、
● 理念を共有してもらえたらという静かで
● 穏やかであるけれど大きな情熱を感じ、
● 貴重な時間でした。

家内と一緒にセミナーに参加しました。自然豊かな鎌倉本社を実際に訪問し、創業者メンバーのお一人である鎌田社長から鎌倉投信の経営理念や「投資家の資産形成と社会の持続的な発展の両立を目指す」「お金は折り」等、投資に対する熱い想いを直接拝聴する機会を得ることができ、大変有意義なセミナーでした。機会があれば、またこのような対面型のセミナーに参加したいと思います。

たくさんの感想をありがとうございました。ご好評いただき、今後も定期的に本社屋での対面セミナーを開催いたします。ぜひお立ち寄りください。

直近開催予定

日程：4月27日(土) 13:00-14:30
会場：鎌倉投信 本社屋

イベント情報は
こちら 



商品ページ公開のお知らせ

鎌倉投信のホームページに、はじめて「結い2101」へ投資する方向けのページと、「結い2101」の理解をより深めたい方向けのページを公開しました。

■ はじめて「結い2101」へ投資する方へ




持続的で豊かな社会をつくるために頑張っている「いい会社」への投資を通じて、あなたと次世代の未来に希望を届けたい。そんな想いをイラストに込めています。



ページの中は、「鎌倉投信が考える投資で得られる果実(リターン)について」や、「「いい会社」との交流」など、「結い2101」の特徴を散りばめています。

受益者の皆様にとっては、よくご存じの内容と思いますが、ご家族やご友人へ鎌倉投信や「結い2101」についてお話する際に、ポイントが詰まっているこちらのページをご紹介しますと幸いです。

“はじめての方へ”は
こちら 

■ 「結い2101」を知る



これまで運用報告会などでお伝えしている「いい会社」の3つの価値基準と9つの評価視点を、今回はじめてホームページへ掲載しました。どのような視点で「いい会社」を選定しているのか、「結い2101」独自の選定基準について理解を深める内容になっています。

また、運用メンバーが「どんな想いで運用しているのか」、「投資先を選ぶ際に心掛けていることは何か」など、インタビューも掲載しています。その他にも、運用目標の根拠や基準価額の推移、積立サービスの利用状況など様々なコンテンツをご用意



運用メンバー ……▶

受益者総会のダイジェスト動画や社長鎌田のインタビュー動画も掲載していますので、併せてご覧ください。

“「結い2101」を知る”は
こちら 

第15回「結い 2101」受益者総会[®] 開催について

2024年に開催する「結い 2101」受益者総会[®]の開催日・会場についてお知らせします。
今からスケジュールを押さえていただけますと嬉しいです。

開催日

2024年
9月14日(土)

時 間：未定
会 場：国立京都国際会館 ニューホール
会場住所：京都市左京区岩倉大鷲町422番地
オンライン配信：未定

受益者総会とは

受益者の皆様に、「結い 2101」の決算、運用状況をよりよくお伝えするため、さらには、受益者、投資先企業、運用者が結ばれる場として、鎌倉投信が独自に、原則として年に一度、決算後に定期開催するものです。



会場外観



過去の「結い 2101」受益者総会の様子

2023に開催した「結い 2101」受益者総会[®]のイベントレポートは、ホームページに掲載しています。



イベント
レポートは
こちら

収録動画(受益者限定)は、オンラインサービス「My 鎌倉倶楽部」で視聴いただけます。
ログイン後、限定動画よりご覧ください。



My
鎌倉倶楽部は
こちら

「結い 2101」運用報告 資産形成

February 2月

2024年2月の日本株式市場

2月の日本株市場は上昇し、代表的な株価指数の日経平均株価は史上最高値を更新しました。上旬は、堅調なマクロ経済統計などを背景に米国の早期の利下げ期待が後退し、株式市場の重荷となりましたが、日銀の金融緩和政策の継続姿勢が好感され、横ばい圏での推移となりました。中旬は、良好な国内企業決算や円安ドル高の進行を受け、輸出関連株が相場上昇を牽引しました。下旬は、米国の大手半導体メーカーの好決算を受けて、半導体関連株を中心に続伸しました。TOPIX(東証株価指数)は前月末比で4.9%、TOPIX Small(小型株価指数)は同3.2%それぞれ上昇しました。業種別では、輸送用機器、保険業、石油・石炭製品などが上昇した一方、繊維製品、海運業、食料品などが下落しました。

2024年2月の「結い 2101」

「結い 2101」の2月末の基準価額は前月末比で1.3%上昇し、21,360円となりました。増資による1株あたり利益の希薄化が嫌気された「瑞光」や、月次売上高が前月比減少に転じた「サイボウズ」等が下落した一方、今期の業績拡大見通しが好感された「東京応化工業」や、MBO(経営陣による企業買収)が発表された「スノーピーク」等が上昇しました。なお、同社MBOに関する当社対応については、次月の結い日より報告する予定です。投資先数は、新規に1社投資したことにより前月末から1社増えて74社となりました(開示基準に達していない投資先は1社)。株式組入比率は、投資先企業の株価上昇や足元の株式相場の変動リスクの低下を受けて投資先企業の株式を買い増したことにより、前月末から上昇し、60.1%となりました。債券組入比率は、投資先企業からの社債一部買入消却要請に応じて部分売却しましたが、前月末と変わらず2.0%です。



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、プ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。

「結い 2101」運用状況（月次） 基準日：2024年2月末日

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

このような企業を投資先の「いい会社」として選定するため、次のように「人・共生・匠」というテーマで評価しています。



優れた企業文化を持ち、人財を活かす企業



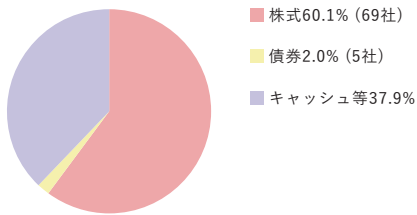
循環型社会を創る企業



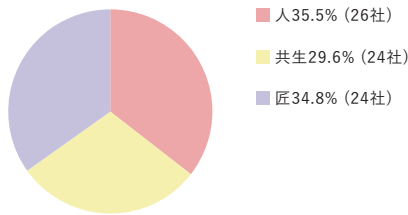
日本の匠な技術、感動的なサービスを提供する企業

信託財産の状況（比率は時価ベース）

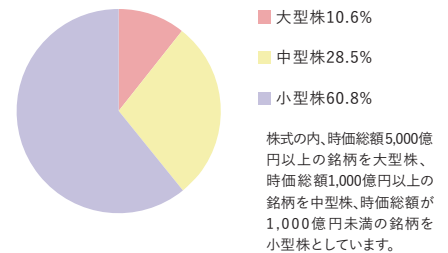
ポートフォリオの資産構成比



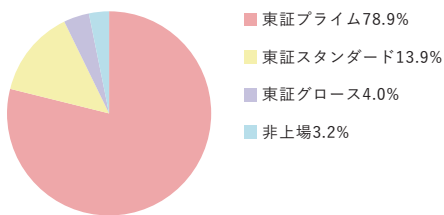
投資先のテーマ別構成比



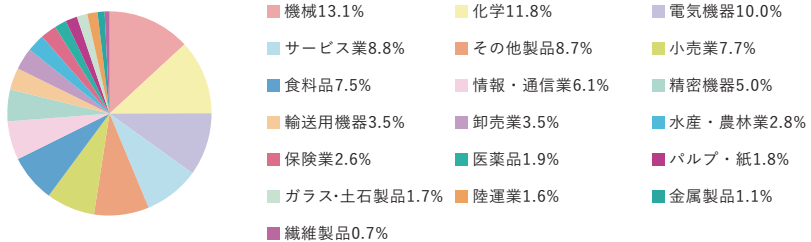
株式の規模別構成比



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（2024年2月末時点） 当月は、開示可能な組入れ比率に達した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
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
4186	東京応化工業	匠	1.2%	すり合わせの妙で先端技術を支える、いい会社
3176	三洋貿易	人	1.2%	自由闊達な社風のもと、顧客の最適解を提供する、いい会社
4540	ツムラ	人	1.2%	人を大切にする、いい会社
6455	モリタホールディングス	匠	1.2%	消防技術で安全な社会づくりに貢献する、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
4298	プロトコーポレーション	人	1.1%	挑戦し続けることで変化を生み出す、いい会社
6823	リオン	匠	1.1%	聴こえの不自由な人へ音を届ける、いい会社
6005	三浦工業	共生	1.1%	熱・水・環境の分野で産業活動を支える、いい会社
7856	萩原工業	人	1.1%	社員の雇用と生活を第一に考え、人を大切にする、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♪



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 21,360円

純資産総額 49,184百万円

顧客数 22,066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。

うち「積立購入」を選択されている顧客数11,076人

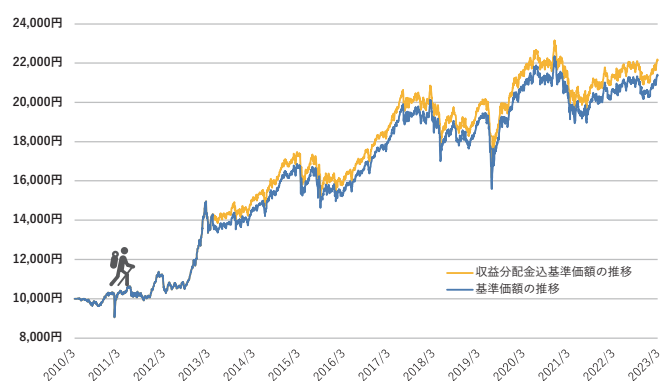
※純資産総額の百万円未満は切り捨てて表示しています。

運用パフォーマンス

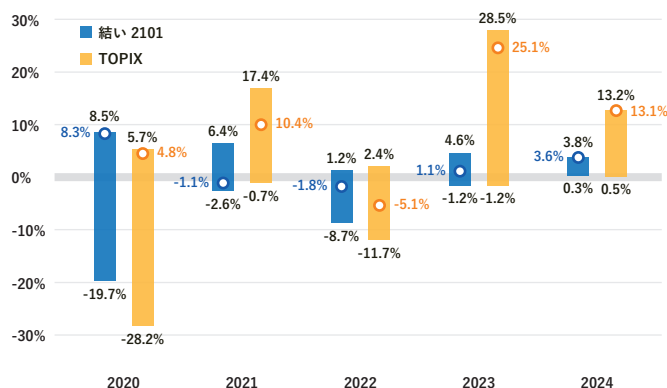
運用成績 ※1

	設定来	10年	5年	3年	1年	1ヵ月
リターン (期間率)	121.4%	53.4%	15.1%	2.0%	3.7%	1.3%
			10年	5年	結い 2101の目標 (信託報酬控除後)	
年率換算リターン (A)		4.4%	2.9%	4%以上		
年率換算リスク (B)		8.2%	8.6%	10%以内		
シャープレシオ (A)÷(B)		0.54	0.33	0.4以上		

基準価額の推移 ※2



各年の収益率 ※3



収益分配金の実績 ※4

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12期	2021年7月19日	0円
第13期	2022年7月19日	0円
第14期	2023年7月19日	0円

設定来合計 500円

設定日：2010年3月29日	信託期間：無期限	決算日：毎年7月19日(休業日の場合は翌営業日)
----------------	----------	--------------------------

※1 運用成績について

- 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。
- 年率換算リターンとは、直近5年間または10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。
- 年率換算リスクとは、直近5年間または10年間の収益分配金込基準価額の月次騰落率の1標準偏差を年率換算で表示したものです。
- シャープレシオとは、年率換算リターンの値を年率換算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。
- 「結い 2101」の目標リターンは、あくまでも目標であり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。

※2 基準価額の推移について

- 「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。

※3 各年の収益率について

- 「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。
- 青色の棒グラフは、各年内の基準価額の最大値(年初末高値、日次ベース)、最小値(年初末安値、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。
- 黄色の棒グラフは、各年内のTOPIXの最大値(年初末高値、日次ベース)、最小値(年初末安値、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。

※4 収益分配金の実績について

- 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。

小学生 向けの 起業家体験・投資教育活動の紹介

鎌倉投信は、CHEERS (チアーズ) 株式会社の活動に賛同し、2022年から小学生向けに起業家体験や投資教育プログラムの提供をおこなってきました。この度、同社が企画する、小学生向け・社会起業家プログラム「HELLO!ヘンテコタウン2024 環境教育×アート」に共催パートナーとして参画します。イベント当日は、約3ヶ月かけて環境のことや「いい会社」を学んだ子供たちが、「地球にやさしい」をテーマにアートのアイデアを掛け合わせて準備した商品やサービスをイベント会場で販売し、起業家デビューをします。鎌倉投信も、地球や社会にやさしい「いい会社」が学べる展示ブースなどを設ける予定です。本イベントに、「結い 2101」受益者向けの招待枠を設けていただきました。例年申込受付開始から数日で満席になるイベントですので、ご興味のある方は招待枠をご利用ください。

イベント概要

日時：3月20日(水・祝) 11:00～16:00
 場所：サンシャイン60 展望台(東京都豊島区東池袋3丁目1)
 定員：小学生親子1,000名 受益者招待枠：親子30組

概要

小学生起業家たちが作る夢の店は、おしゃれな古着屋さん、アップサイクルのアクセサリ屋さん、ひみつのカプセルトイ屋さんなどワクワクがいっぱい。その他約20のブースで、アートやものづくりの体験を通して、世界や社会の困りごとを解決する方法について楽しく学ぶことができます。

詳細

こちらのリンク先から
ご確認ください



<https://hentekotown2024.peatix.com/view>

受益者招待枠の申込方法

オンラインサービス「My 鎌倉倶楽部」のお知らせ欄をご確認ください。「My 鎌倉倶楽部」をご利用でない方は、問合せフォームから「当社雇員に関する問い合わせ」を選択し、招待枠の申込み方法を照会ください。



問い合わせフォームは
こちら

過去の活動紹介

2022年8月 金融教育キャンプ



2泊3日でお金・経済・「いい会社」など様々なことを学び、最終日は起業プランを発表。

写真：CHEERS
開催レポート：<https://note.com/100will100cheer/n/n582000d2dccc>

2023年1月 投資とは？「いい会社」とは？



投資の意味や「いい会社」の評価ポイントについて講義形式でお話し、イベント出店にむけて事業計画書づくりをお手伝いしました。

写真：CHEERS
開催レポート：<https://note.com/100will100cheer/n/n9adcdc07db9b>

2023年2月 ゆめピッチ 審査員



自分が描く「ゆめ」や「未来」を自分の言葉で発表する子供たちを応援しました。

写真：CHEERS
開催レポート：<https://note.com/100will100cheer/n/na08d217d32b5>

共催にかける想い

10年後、20年後に鎌倉投信が投資をしたいと思える「いい会社」がふえるには、起業家マインドを持った人財が日本に育つ必要があります。鎌倉投信は本業の一環として、子供たちの起業家・投資教育に関わることが、長い目でみた日本社会の発展につながると考えました。子供たちのやりたい！のタネから芽が出て、つぼみになり、花開く。そんな未来づくりに微力ながら挑戦していきます。

「積立サービス」取引スケジュール

金額変更・中止締切日※1	引落日※2	入金日※3	約定日※4	受渡日※5
3月8日	3月27日	4月3日	4月4日	4月5日

※1 毎月10日(休日の場合は前営業日)：この日に受付した分までが当月引落より適用されます。締切日を過ぎますと、当月の引落および引落資金での投資信託購入がおこなわれず。解約(換金)を希望される方は、受渡日以後に残高の解約(換金)をしてください。

※2 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き落とします。

※3 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。

※4 引落日の6営業日後：この日の基準価格で購入します。

※5 引落日の7営業日後：この日に取引報告書を交付します。

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。

◆「結い 2101」は、主に国内外の株式や債券など値動きのある有価証券等に投資します。そのため、組入れた有価証券等の価格、外国為替相場等の変動により、当投資信託の基準価額は影響を受けます。これらにより生じた利益および損失は、全て「結い 2101」の投資者(受益者)の皆さまに帰属します。

したがって、投資者(受益者)の皆さまの投資された元本は、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

◆「結い 2101」は、購入時手数料および信託財産留保額はありせん。運用管理費用(信託報酬)は、純資産総額に対して1.1%(税込・年)です。

その他費用の詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をお読みください。

◆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「金融サービスの提供及び利用環境の整備等に関する法律」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