173
2024.08.06

結いだより

社長メッセージ

今年の受益者総会に込める想い

第15回「結い 2101」受益者総会®
経営者鼎談 ～登壇者のご紹介①～

運用コラム
等金額投資の進化

住所等届出情報の確認と変更のお願い

鎌倉投信
KAMAKURA TOUSHIN

TOP MESSAGE　社長メッセージ

今年の受益者総会に込める想い

暑い日が続いていますが、皆様、元気にお過ごしですか。
さて、今年も「受益者総会®」の季節が近づいてきました。受益者総会とは、「結い 2101」のお客様（受益者）に、「結い 2101」の決算、運用状況をよりよくお伝えするため、また重大な約款変更等の承認事項の説明のため、さらには、受益者、投資先企業、運用者が結ばれる場として、原則として年に一度、投資信託の決算後に定期開催している鎌倉投信独自の催しです。
節目となる今年の第15回受益者総会は、9月14日（土）国立京都国際会館にて対面で開催します。京都での開催は、コロナ禍前の2019年以来5年ぶりとなりますので、今からとてもワクワクしています。総会の運営チームが知恵を絞り、議論の末にたどりついた今回のテーマは、「日本が誇る『いい会社』たち ～これからの日本の輝き方～」です。鎌倉投信が「いい会社」の個性を見極める評価視点「人・共生・匠」の中から、「人」の強みを生かす理念経営で成長するオンリーワンの会社、世界から注目される「匠」の技を持つグローバルニッチな会社をお招きすることになりました。

今回の受益者総会を通じて、私が伝えたいと思っているメッセージは、

一.「いい会社」の「本気さ」から日本の可能性を実感してもらうこと
二.「鎌倉投信自身」の「本気さ」を改めて示すこと

の二つです。
今年、新NISAがスタートし、個人の資産形成に向けた機運は盛り上がりを見せています。しかし、「自分のお金をいかにふやすか」という自分中心の投資に意識が向きすぎると、今でいえば海外株式などへと、一方向にお金が流れやすくなるので気がかりです。株式市場の過去の歴史を見れば、多くの人が疑いを持つことなく、同じ方向にお金が向かうとき、市場は往々にしてその逆の動きをするからです。海外の株式市場にお金が流れるもう一つの理由が、「日本の将来性を感じられない」という漠然とした不安でしょう。しかし、果たしてそうでしょうか。個々の会社を観た時に、社員が生き生きと働き成長する会社、世界が注目する匠の技術で新たな市場や産業創造に取り組む楽しみな会社はたくさんあり、そうした会社への投資はリターンももたらします。今回の総会では、日本の会社が持つそうした「凄さ」、日本の可能性を実感して欲しいと思っています。
そして、独自の視点でそうした「いい会社」を発掘し、「いい会社」を長期目線で応援することで「投資家の資産形成と社会の持続的発展の両立を目指し、その実感と喜びを分かち合うこと」を目指す鎌倉投信の本気さも伝えられたらと思っています。
「結い 2101」は、2010年3月29日に運用を開始してから15年目に入りました。社会をよくする投資の在り方を追及する鎌倉投信の取り組みが、社会に広がりを見せるためには、鎌倉投信自身も「結い 2101」もより強く発展していかなくてはなりません。
運用会社としての経営体制をより一層強化して、その目的を達成するために、今年6月、資産運用業界で長く経験を積み、私が最も信頼をおく前田多聞が当社の代表取締役副社長として鎌倉投信の経営に参画しました。前田は、追って皆様に紹介しますので楽しみにしていてください。また、資産運用部長の五十嵐を中心に「結い 2101」をより優れた運用商品にバージョンアップするよう議論を重ねているところです。議論が進展した段階で、その一端もお伝えしたいと思っています。
投資には、資産形成を超える価値を生む力があります。一般的な「投資」の概念を超えて社会に新たな価値を生み出す投資、自分の生き方やお金への向き合い方を豊かにする力があります。それを実感いただける場が受益者総会です。是非、ご家族連れ、お子様連れでご参加ください。役職員一同、楽しみにお待ちしています。

代表取締役社長　鎌田恭幸

第15回「結い 2101」受益者総会®
経営者鼎談 ～登壇者のご紹介①～

2024年9月14日(土)に開催する「結い2101」受益者総会®では、鼎談を二部制にして計4名の経営者に登壇いただきます。本記事は2回に渡って、登壇いただく経営者と「いい会社」を紹介します。今回は第1部“世界が驚く「いい会社」の技術力”についてです。

— 投資テーマ —
人　共生　匠

独自の技術で人々の快適な暮らしをつくる、いい会社

株式会社 瑞光

株式会社瑞光は大阪府茨木市にある、紙おむつ製造機や生理用ナプキン製造機などのメーカーです。衛生業界のトップメーカーとして、日本国内だけでなく、世界でも高い評価を受けています。主要顧客は、国内外大手の衛生用品メーカーが中心で、これらの企業が製造する商品は、どのスーパーやドラッグストアを訪れても、見かけない日はありません。

■ オンリーワン

「独創する、技術を深める、開拓する、共生する」を The Zuiko Way(行動指針) に掲げ、衛生用品製造機械の製造だけでなく、衛生用品に使用される素材やその商品など幅広く研究開発をおこなっています。そうすることで、瑞光の製造機でしか作ることのできない商品やアイディアを次々と生み出しています。

■ グローバルニッチ

瑞光は、その高い技術力により、2024年で、衛生用品製造機械の市場シェアは国内90%、世界シェアはトップ3と非常に高いシェアを有している企業です。2030年には日本人の約3人に1人が65歳以上と超高齢化社会を迎えると予測されており、清潔・快適で介護する人にとっても優しい大人用のおむつは、これからの時代になくてはならないものになるでしょう。また、日本以外で、中国とブラジルに製造拠点を有し、事業をグローバルに展開しより高い市場シェアを目指しています。

登壇者のご紹介

株式会社 瑞光
代表取締役社長 CEO
梅林 豊志 様

1963年大阪府生まれ。1990年に当社入社、設計部長を経て2003年に取締役就任。2018年3月に代表取締役副社長、2020年5月に代表取締役社長CEOに就任。2021年に企業理念を一新してコーポレートメッセージ『Make the Impossible Possible』を掲げ、新たな行動指針『THE ZUIKO WAY』(独創する、技術を深める、開拓する、共生する)を制定。お客様の期待を超える技術力・開発力でものづくりのグローバルメーカーを目指す。2023年に東証スタンダードからプライムへの市場区分変更を実現。

— 投資テーマ —
人　共生　匠

電気計測技術で電動化社会の安心と発展を支える、いい会社

日置電機 株式会社 HIOKI

日置電機は電気計測器の開発から生産、販売、サービスまで一貫しておこなうメーカーです。電気自動車などあらゆるモノが電動化していく中で、同社の電気計測技術へのニーズが高まっているなか、独自のソリューションを通じて、社会の安心と発展に貢献しています。

■ 産業のマザーツール

電気計測器は、「産業のマザーツール」と呼ばれ、電子部品、自動車、インフラ、環境・新エネルギー分野など、広範囲の分野でかつ、研究開発、生産ライン、および保守サービスなどあらゆる場面で活用されています。豊富なラインナップを誇る日置電機の電気計測器の特徴は、安全かつ素早く、高精度な測定ができることです。産業のマザーツールを提供する立場として、販売会社や販売店と協力した顧客密着型のソリューション営業をすすめ、その関係資本から創造される技術知識が産業界の安全性や信頼性を高める同社の製品開発の基盤となっています。

■ 持続可能な社会をつくるソリューションクリエイター

持続可能な社会をつくるうえで、あらゆるものが電気で動く「電動化社会」に社会は変わりつつあります。例えば、太陽光や風力などのエネルギーが電気エネルギーとして電池に蓄積、放出されることによって電気自動車などの動力となります。電気をつくる、電気を電池に貯める、電池から電気を放出する、一連の過程で日置電機の電気計測技術が必要となります。電動化社会が進展する中で、今まで測れなかったものを測定するニーズや新しい検査のニーズが出てくるでしょう。

登壇者のご紹介

日置電機株式会社
代表取締役社長
岡澤 尊宏 様

1987年、当時社長の新聞記事から企業理念に共感し日置電機に入社。製造部に配属、自動試験装置の生産に携わる。2011年取締役に就任。製造・営業部長を経て2017年に専務。2021年1月から代表取締役社長(現任)。コロナ後は全グループ販売会社を回り1年の半分は海外出張の日々。長野県長野市出身。座右の銘は「我以外皆我師」。

申込受付中

第15回「結い 2101」受益者総会®
日本が誇る「いい会社」たち
～これからの日本の輝き方～

開催概要

9月14日(土)11:00～16:30(本会は11:30～16:00)
会場：国立京都国際会館　ニューホール
住所：京都市左京区岩倉大鷺町422番地
開催方法：会場開催のみ

詳細・申込はこちら

COLUMN 運用コラム

等金額投資の進化

筆者
資産運用部長
五十嵐 和人

等金額投資とは？

「結い 2101」では、個別の株式投資先の投資ウェイトを概ね同金額となるように配分する等金額投資をおこなっています。等金額投資は前提条件が少ないため、シンプルでわかりやすい投資手法といえます。等金額投資により期待される効果は、投資先企業の株価の変動をふまえ、値上がりして割高となったものを一部売却、または、値下りして割安になったものを買付けて等金額に戻すことにより、株価の割高・割安修正を一定のルールに基づいておこなえることにあります。また、等金額で投資することにより、ファンド全体のリスクが一部の銘柄に偏らなくなり、結果として分散効果が図られることが期待されます。

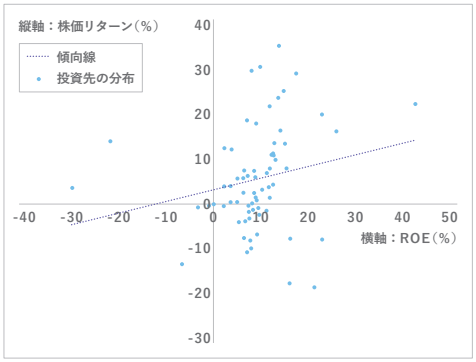
等金額投資採用の背景と課題

そもそも「結い 2101」が等金額投資を採用した背景には、「いい会社」は等しく「いい会社」であるため、投資ウェイトに差をつけないという考えがあります。一方で、株価は短期的な変動はあっても、長期的には株価の本源的な価値である企業業績成長率（具体的には純資産成長率）に収れんするとも考えています。そうだとすれば、業績成長率が高い投資先のウェイトを引上げれば、ファンドのリターンは向上するのではと考えたことが「等金額投資の進化」のきっかけでした。折しも、株式投資先企業が70銘柄程度まで増加し、リスク分散が図られる反面、リターン面でパフォーマンスを牽引する銘柄の貢献度合いが薄れてきているという課題認識もありました。

ROEとリターン、ROEとリスクに正の相関

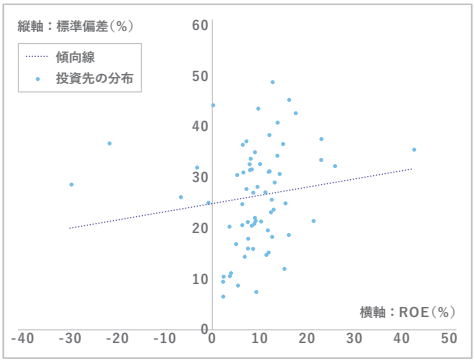
右の図1は、投資先企業の5年平均ROE(株主資本利益率)と配当収入を含めた株価の5年リターンの年率の分布です。グラフ中の傾向線が右肩上がりとなっていることから、ROEの高い投資先ほど株価のリターンが高い傾向にあったことが読み取れます。
一方、図2では、同5年平均ROEと5年間の株価の標準偏差（=リスク）の分布です。ここからは、ROEの高い投資先ほど株価の変動率が大きい傾向にあることがうかがえます。

図1 ROEと株価リターン



（出所）社内データを基に作成

図2 ROEと標準偏差



（出所）社内データを基に作成

ROE＝株主が出資したお金を元手に、企業がどれだけの利益を上げたのかを数値化したもので、「企業がどれぐらい効率良くお金を稼いでいるか」を示す財務指標です。

2段階等金額投資

ROEが高い投資先のウェイトを高めれば、長期的なリターンの向上も期待される一方で、リスクも相応に高くなります。この相反する課題の解決策として行き着いたのが、2段階等金額投資への移行でした。
これまでの等金額投資は1つの等金額目標値にあわせて株式の持ち高を調整してきました。2段階等金額投資では、等金額目標値を投資先企業のROE水準を考慮して2段階に設定するというものです。例示すると、平均ROEが7%以上の投資先を第1区分、同7%未満の投資先を第2区分とし、個別投資先のウェイトは、第1区分を1.5%、第2区分を1.0%としてそれぞれの区分内で等金額投資をおこなうというものです（例示中の数値と実務上の数値は異なります）。
過去の株価データを用いて、2段階等金額投資によるリスクやリターンなどパフォーマンスへの影響度合いをシミュレーションした結果、①ファンド全体のROEの引上げが図られ、長期的なリターンの向上が図られる、②ROEの引上げに伴うリスクの上昇に対しては、等金額投資の枠組みを残すことで、リスクが一部の銘柄に偏らない状態が維持され、リスクの上昇が抑制されることが示されました。

まとめとして

「結い 2101」では、「いい会社」は等しく「いい会社」であるとして、「いい会社」の評価に序列をつけない。この考え方はこれまでも、そしてこれからも変わりません。一方で、投資ウェイトを決定する際には、「結い 2101」のリターンの向上を目的として、これまでの等金額投資を修正し、企業の収益性や資本効率を考慮する2段階等金額投資に変更しました。冒頭、等金額投資は前提条件が少なくシンプルでわかり易い投資手法と説明しましたが、2段階等金額投資への変更により、「企業の収益性や資本効率を考慮する」という前提条件が1つ増えることとなりますが、シンプルでわかりやすい投資手法であることに大きな変化はないと考えています。
「投資哲学」や「運用基本理念」は投資環境や時の移ろいによっても変わらない「不変的なもの」である一方、投資手法は、よりよいパフォーマンスの実現を目指して変えていくべき「可変的なもの」と考えています。今回説明した「等金額投資の進化」も投資手法の見直しにあたります。「等金額投資」に限らず、現状の「結い2101」の投資手法は適切であるかという議論を常に社内でおこなっています。今後も**「結い2101」が大事にしているコンセプトを堅持しながら、投資手法を磨き上げることにより、受益者の皆様にとって魅力的な投資信託として永く受入れられるようにしていきます。**

第15期収益分配金

2024年7月19日の「結い 2101」第15期決算における収益分配について、解説します。

「結い 2101」の分配方針

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。「結い 2101」では、目論見書の分配方針欄に記載のとおり、毎決算時に、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、社内のガイドラインに則って、投資政策委員会で分配単価（10,000 口あたりの分配金額）を決定します。分配金は、単純にいえば基準価額を分配単価の分下げるということで、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、基準価額が 20,000 円であるときに 500 円分配すると、基準価額は 19,500 円となり、分配金を再投資する場合は税引き後の金額で再投資されます。
なお、「結い 2101」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15期決算の分配

第15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超えると課税対象として扱われる場合があるなど、NISA 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。
なお、今後の収益分配方針に関しては、特段変更はありません。
決算の都度、分配の是非を判断します。（資産運用部　野田）

「結い 2101」運用報告　資産形成

July 7月

2024 年 7 月の日本株式市場

7月の日本株市場は小幅に下落しました。前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による9月利下げ観測の高まりを受けた米国株式市場の上昇や、一時1ドル162円近辺まで進んだ円安ドル高が好感されて堅調に推移し、東証株価指数（TOPIX）など主要株価指数は史上最高値を更新しました。後半は、米大統領選挙を巡る不透明感や日銀の追加利上げを巡る思惑を背景とした円高ドル安の進行が嫌気されたことに加え、米国の大手ハイテク企業の決算が市場参加者の期待を下回る内容であったことが重しとなり、下落しました。月末にかけては、日銀が金融政策決定会合で政策金利を引き上げたことを受けて、銀行株を牽引役に上昇に転じ、下落幅を縮めました。TOPIX（東証株価指数）は前月末比で0.5%、TOPIX Small（小型株指数）は同0.04%それぞれ下落しました。業種別では、医薬品、建設業、不動産業などが上昇した一方、輸送用機器、電気・ガス業、非鉄金属などが下落しました。

2024 年 7 月の「結い 2101」

「結い 2101」の7月末の基準価額は前月末比で0.7%下落し、21,614円となりました。受注高の底打ち感や自社株買いの発表が好感された「日置電機」や、香港の投資ファンドが保有割合を高めたことが材料視された「小林製薬」等が上昇した一方、米国企業買収費用の計上等による減益が嫌気された「LITALICO」や、補聴器の販売促進費の増加による利益面の下押しが懸念された「リオン」等が下落しました。7月末時点の投資先数は、新規に1社投資したことにより前月末から1社増えて75社となりました（開示基準に達していない投資先は1社）。
7月末時点の株式組入比率は、管理上のリスク上限に対するリスクテイク余地を勘案し、相場の下落局面をとらえ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、65.2%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、株価下落による純資産総額の減少により、前月末と変わらず2.0%です。

野田 圭祐
資産運用部
ファンドマネージャー
信託銀行で個人資産コンサルティング業務や、日系運用会社で債券のファンドマネージャーとして資産運用業務に携わる。2022年6月に鎌倉投信に入社。東京生まれ、埼玉育ち。

「結い 2101」運用状況（月次） 基準日：2024年7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

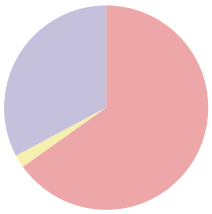
**顧客・消費者、社員とその家族、取引先、
地域、自然・環境、株主等を大切にし、
持続的で豊かな社会を醸成できる企業**

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。

- 人：**優れた企業文化を持ち、人財を活かす企業**
- 共生：**循環型社会を創る企業**
- 匠：**日本の匠な技術、感動的なサービスを提供する企業**

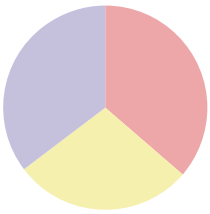
信託財産の状況（比率は時価ベース）

ポートフォリオの資産構成比



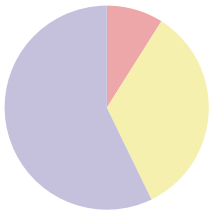
- 株式65.2%（70社）
- 債券2.0%（5社）
- キャッシュ等32.8%

投資先のテーマ別構成比



- 人36.3%（27社）
- 共生28.4%（24社）
- 匠35.3%（24社）

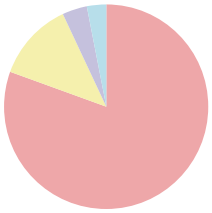
株式の規模別構成比



- 大型株9.0%
- 中型株33.8%
- 小型株57.2%

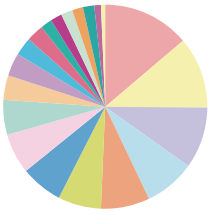
株式の内、時価総額5,000億円以上の銘柄を大型株、時価総額1,000億円以上の銘柄を中型株、時価総額が1,000億円未満の銘柄を小型株としています。

有価証券の市場別構成比



- 東証プライム80.6%
- 東証スタンダード12.5%
- 東証グロース3.9%
- 非上場3.0%

投資先の業種別構成比



- 機械13.8%
- 化学11.3%
- 電気機器9.7%
- 小売業8.1%
- サービス業7.7%
- その他製品6.8%
- 食料品6.7%
- 情報・通信業6.4%
- 精密機器5.5%
- 輸送用機器3.9%
- 卸売業3.6%
- 保険業2.9%
- 水産・農林業2.7%
- 医薬品1.9%
- 建設業1.8%
- ガラス・土石製品1.8%
- パルプ・紙1.8%
- 陸運業1.8%
- 金属製品1.0%
- 繊維製品0.7%

開示基準に達した新規投資銘柄の開示（2024年7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
6455	モリタホールディングス	匠	1.4%	消防技術で安全な社会づくりに貢献する、いい会社
6866	日置電機	共生	1.3%	電気計測技術で電動化社会の安心と発展を支える、いい会社
6005	三浦工業	共生	1.3%	熱・水・環境の分野で産業活動を支える、いい会社
7309	シマノ	匠	1.3%	「こころ躍る製品」で人々の生活を豊かにする、いい会社
7730	マニー	匠	1.3%	やらないことを明確にしている、いい会社
4540	ツムラ	人	1.3%	人を大切にする、いい会社
4298	プロトコーポレーション	人	1.3%	挑戦し続けることで変化を生み出す、いい会社
3093	トレジャー・ファクトリー	人	1.2%	「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
2811	カゴメ	共生	1.2%	トマトもファン株主も大切にする、いい会社
1414	ショーボンドホールディングス	共生	1.2%	社会インフラの未来を創る、いい会社

投資先の「いい会社」 人 共生 匠

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　21,614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　47,258百万円

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　22,157人

うち「積立購入」を選択されている顧客数11,214人

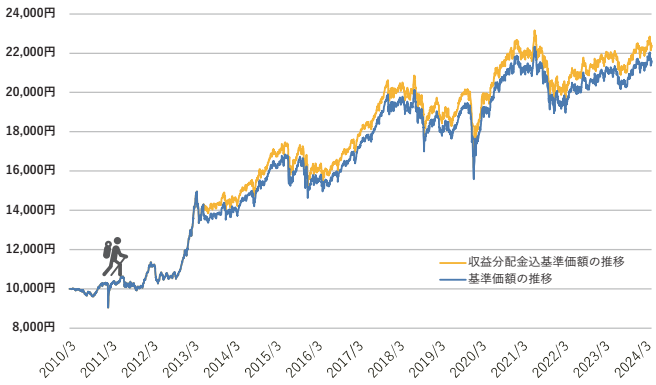
運用パフォーマンス

運用成績 ※1

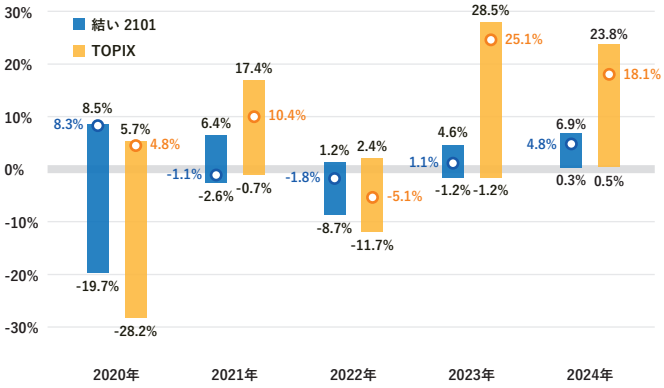
	設定来	10年	5年	3年	1年	1ヵ月
リターン（期間率）	124.0%	46.3%	17.1%	2.4%	1.8%	-0.7%

	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）	3.9%	3.2%	4%以上
年率換算リスク　（B）	8.1%	8.4%	10%以内
シャープレシオ　（A）÷（B）	0.48	0.38	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13期	2022年7月19日	0 円
第14期	2023年7月19日	0 円
第15期	2024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。
- ✓ 黄色の棒グラフは、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。

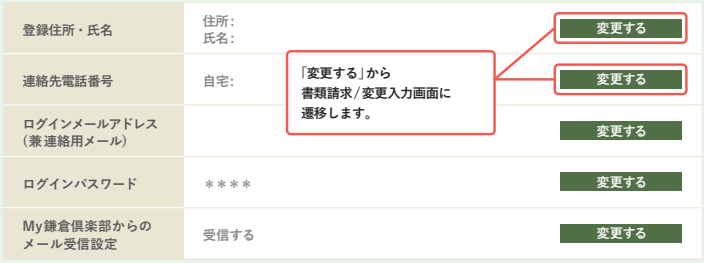
※4 収益分配金の実績について
- ✓ 分配金額は1万口あたりの金額です。
- ✓ 分配金は過去の実績であり将来の成果を保証するものではありません。

住所等届出情報の確認と変更のお願い

01 住所、氏名、連絡先の確認・更新のお願い

- 氏名、住所、電話番号などの連絡先等が現在の届出内容から変更がないか、確認をお願いします。
- 住所または氏名（本人特定事項）に変更があった際は、すみやかに変更手続きをしてください。
- 届出住所、氏名宛にお送りする郵送物がお客様にお届けできなかった場合、変更手続きが完了するまでの間、取引に制限をかけさせていただくことがあります。

＜図1＞ 個人設定画面（ログイン＞お手続き＞個人設定）



■登録情報の変更は、WEBサービス「**My 鎌倉倶楽部**」よりお手続きいただけます。（**図1**参照）

■My 鎌倉倶楽部をご利用でないお客様は、HPの**問合せフォーム**をご利用ください。

問合せ項目「住所、氏名など届出内容の変更」を選択のうえ、問合せ内容に「住所変更希望」等と入力してください。当社より別途ご案内します。

02 投資適正確認事項の確認・更新

金融商品取引業者においては、投資家保護の観点から、お客様の知識、経験、資産、投資目的等に照らして、適切な説明・勧誘・販売をおこなわなければならないという「適合性の原則」を遵守する必要があります。お客様の情報を最新の状態に整備するため、投資適正確認事項のご登録内容の確認・更新をお願いします。

＜図2＞ 投資適正確認事項（ログイン＞お手続き＞投資適正確認事項）

03 出国されるお客様へ（非居住者となるお客様へ）

海外転勤等による一時的な出国を前提として、総合取引口座ならびに投資信託を引続き保有することができます。なお、出国中は購入の申込・解約（換金）の請求は承ることができません。所定の手続きがありますので、出国1か月前を目安にお客様窓口までご連絡ください。

「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
8月9日	8月27日	9月3日	9月4日	9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ます。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ません。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

第15回

結い2101

受益者総会

日本が誇る「いい会社」たち
～これからの日本の輝き方～

9/14 SAT 11:00-16:30

本会は 11:30-16:00

国立京都国際会館　ニューホール　京都市左京区岩倉大鷺町422番地

開催方法　会場開催のみ　後日オンラインサービスMy鎌倉倶楽部へ当日の様子を配信予定

対　象　決算日時点（2024年7月19日）での「結い2101」の受益者とそのご家族

受益者とは「結い2101」のお預り残高があるお客様をいいます。

次のお客様も、特別参加者としてお申込いただけます。

- 決算日時点では受益者ではないものの、2023年7月19日から2024年7月18日の間に受益者であったお客様
- 申込締切日までに積立購入の申込受付完了、またはご入金を確認できたお客様

申　込　左のQRコードから または
お電話で 050-3536-3300
鎌倉倶楽部（営業時間：平日9時～17時）/ 主催：鎌倉投信株式会社

鎌倉投信
KAMAKURA TOUSHIN

プログラム

企業展示

投資先の社員さんから自社の魅力を聞くことができます。
本会開会前・閉会後、休憩時間にご覧いただけます。

「結い 2101」決算運用報告

ファンドマネージャーより「結い 2101」の運用状況について、わかりやすくお伝えします。

受益者登壇

わたしと鎌倉投信
～「結い 2101」が繋げた出会い～

受益者の方々に登壇いただき、鎌倉投信で投資をはじめたことで起きた人生の変化や「結い 2101」への投資を続ける理由についてお話を伺います。

「いい会社」の経営者による鼎談

トークテーマごとに投資先の経営者をお招きし、各社の取り組みから見えてくるこれからの日本の輝き方についてお話を伺います。

第 1 部 世界が驚く「いい会社」の技術力

日置電機 株式会社
代表取締役社長
岡澤 尊宏様

株式会社 瑞光
代表取締役社長 CEO
梅林 豊志 様

鎌倉投信
資産運用部長
五十嵐 和人

第 2 部 人が輝く「いい会社」の挑戦

アイ・ケイ・ケイホールディングス
株式会社
代表取締役会長兼社長 CEO
金子 和斗志 様

未来工業株式会社
取締役相談役
（前代表取締役社長）
山田 雅裕 様

鎌倉投信
代表取締役社長
鎌田 恭幸

昼食のご案内

12:40-13:40

当日はお昼休憩の時間がありますが、敷地内のレストランは大変混み合うことが想定されますので、会場周辺の飲食店もご利用ください。会場内ではスワンベーカリー（ヤマトホールディングスの特例子会社）のパンの販売があります。

国立京都国際会館敷地内

・レストラン「The Grill」
・Niwa café

会場周辺のマップはこちら▶

ボランティア募集

当日会場の運営をお手伝いいただけるボランティアを今年も募集します。来場者の誘導や受付などをサポートしていただきます。これまでボランティアをした方からは「他の受益者との繋がりができた」「受益者総会の始まりから終わりまでを知れることに価値を感じている」などの感想をお寄せいただいています。年に一度のこの機会にボランティアとして「結い 2101」受益者総会®に参加しませんか？

応募受付中

応募資格 決算日（2024年7月19日）時点での受益者とそのご家族
募集期間 2024年8月19日（月）まで
募集人数 20名程（先着順）

応募方法

次の項目を記載のうえ、下記アドレスまでメールでお申込みください。

件名 受益者総会ボランティアスタッフ応募
本文 氏名、住所、年齢、連絡先の電話番号（携帯電話）

送信先メールアドレス
鎌倉投信株式会社 鎌倉倶楽部宛
contact@kamakuraim.jp