



基準日 2014年2月28日付

## 基準価額の推移



## ファンドのデータ

|        |        |
|--------|--------|
| 基準価額   | 9,834円 |
| 純資産総額  | 557百万円 |
| 受益権総口数 | 566百万口 |
| 顧客数    | 478人   |

## ポートフォリオの構成比 (マザーファンド)

|      | 当月末   | 前月末比   |
|------|-------|--------|
| 株式等  | 85.9% | ▲10.1% |
| 現金等  | 14.1% | +10.1% |
| 構成銘柄 | 51社   | +1社    |

## 分配金(1万口当り、税引前)

|                   |
|-------------------|
| 第1期<br>(2014年12月) |
| 未定                |

分配金につきましては、当レポートP.5の  
「お申込みメモ」の「収益分配」をお読みください。

## 基準価額の騰落率

| 1ヶ月    | 2ヶ月    | 3ヶ月 | 6ヶ月 | 1年 | 設定来    |
|--------|--------|-----|-----|----|--------|
| ▲0.66% | ▲2.85% |     |     |    | ▲1.66% |

## 運用の特色

### ①5～10年の中期的な視点で【変化】を捉えます

”変化し始めた企業”、”変化にチャレンジする企業”を中心に株価が割安と判断した企業に投資をします。

### ②50銘柄程度に厳選投資を行います

当ファンドでは50銘柄程度に厳選投資を行います。大型株から小型株までを投資対象とします。

一方で、50銘柄程度あれば分散効果も十分得られると考えています。

※ボトムアップ・アプローチを重視し、ベンチマークは設けません。

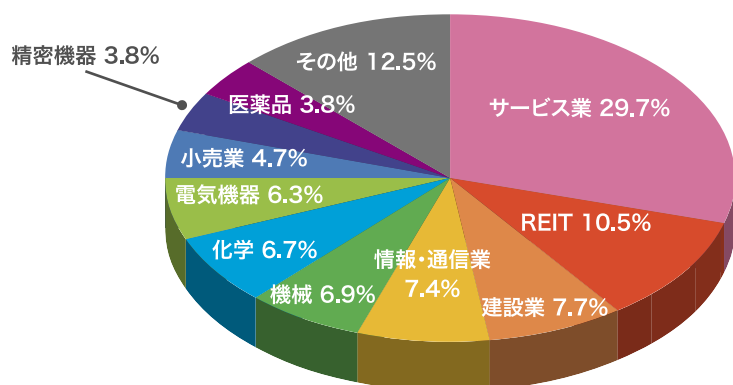
### ③収益を狙うタイミングと、リスクを回避するタイミングをコントロールします

市場の下落リスクなどにに基づき、株式組入比率を上げて積極的に収益を狙うタイミングと、現金等の比率を上げてリスクを回避するタイミングをコントロールすることを目指します。

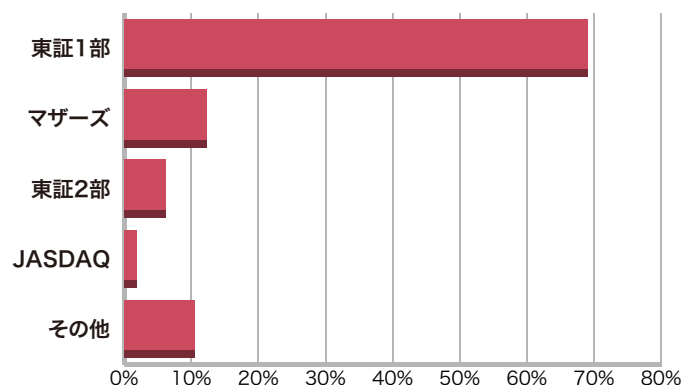
※株式への投資は、信託財産の50%超(100%～30%の範囲内)を基本とします。

基準日 2014年2月28日付

## 業種別構成比



## 市場別構成比



- 比率は組入有効証券を100%として計算しております。
- 比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- 業種については東証33分類に基づいて記載しております。

## 組入上位5社

(2014年1月31日現在)

| 企業名                | 市場   | 業種    | 比率    |
|--------------------|------|-------|-------|
| オリンパス              | 東証1部 | 精密機器  | 3.51% |
| ペプチドリーム            | マザーズ | 医薬品   | 3.41% |
| レオパレス21            | 東証1部 | 不動産業  | 3.24% |
| パソナ                | 東証1部 | サービス業 | 3.15% |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 東証   | REIT  | 3.14% |

## 組入上位5社の紹介

(2014年1月31日現在)

| 企業名[コード]                         | 概要                                                                                                                          |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| オリンパス<br>[7733]                  | 「医療」、「ライフ・産業」、「映像」が事業ドメイン。映像事業で培った最先端の光学・画像技術、ライフ・産業事業で積み上げた光学技術などをキーテクノロジーとして医療事業に応用。医療用内視鏡では圧倒的なシェアを有するリーディングカンパニー。       |
| ペプチドリーム<br>[4587]                | ペプチドリームは、国内外の大手製薬企業との共同研究開発のもと、医薬品候補物質を創製することを主たる事業とする創薬ベンチャー。2006年7月設立で、独自の創薬開発プラットフォームを活用して、特殊ペプチド医薬に特化した事業を展開。           |
| レオパレス21<br>[8848]                | 単身者向けを中心にアパートを建築する「建築請負事業」、建築後のアパートを運営する「賃貸事業」の2つをコア事業とする不動産会社。「賃貸事業」の収益性強化により、収益を安定的に獲得することができるストック型ビジネスモデルの構築を推進中。        |
| パソナ<br>[2168]                    | 人材派遣業界でリーディングカンパニー的存在。事務職から高度な専門スキルを備えたスタッフや技術者、営業・販売職などあらゆる業界のあらゆる職種に対応。「年齢や性別に関わらず、それぞれのライフスタイルに合わせた働き方のできる社会」の実現を目指している。 |
| 日本アコモデーション<br>ファンド投資法人<br>[3226] | 東京23区に所在する賃貸住宅を中心に質の高いポートフォリオを構築・運営。対象は、高稼働率を見込めるシングル・コンパクトタイプが中心。三井不動産からの物件の供給や同社グループを介した広範囲な物件情報を通じ、投資機会を獲得。              |

- 組入上位5社については、開示基準日がその他の情報と異なります。
- 業種については東証33分類に基づいて記載しております。
- 比率は純資産総額を100%として計算しております。

## 市場概況と運用状況

### 市場環境

2月の日本株は、新興国経済への不安や米国経済指標の悪化、中国景気の減速などから急落するも、雇用環境の不透明感の後退による米国株高や、日銀金融政策決定会合の結果発表を受けた円安傾向になると買戻しが入り、日経平均は月間▲0.49%の下落に留まりました。TOPIXは月間▲0.74%下落となりました。

月初は、新興国の通貨不安に加え、米国ISM製造業や自動車販売台数の悪化等による米国景気の減速懸念を受け米国株が急落しましたが、米新規失業保険申請件数や失業率が改善を示すと、割安感から買いが入りました。中旬は、日銀の追加金融緩和観測が後退し、金融株や不動産株などが売られましたが、18日に日銀の金融政策決定会合の結果が発表されると、追加金融緩和実施への期待から買い戻されました。下旬は、外部環境の不透明感から売られるものの、米欧株高や円安進行を好感して買戻しが入りました。月末にかけては、寒波の影響による米国経済指標の悪化、中国景気の減速、ウクライナ情勢の緊迫化等から、下落傾向となり、月を終えました。

指数別で見ると、東証マザーズ指数(▲12.47%)や日経JASDAQ平均(▲3.72%)、東証2部(▲2.35%)などの中小型株指数が大きく下落。TOPIX規模別で見ても、スモール(▲2.51%)が苦戦しました。業種別株価指数の騰落率上位3位は、鉱業、電気機器、水産・農林業。同下位3位は、不動産業、証券業、鉄鋼でした。なお、33業種のうち16業種が上昇しました。

### 投資行動とパフォーマンス

#### ◎2月のポートフォリオ構成比率

2月末の株式等組入比率は85.9%と、前月末(1月末96.0%)に対して10.1%ウェイトを引下げました。残り14%程度はキャッシュを持っています。同組入比率の内訳は、国内株式76.9%(前月末比10.3%ウェイト引き下げ)、不動産リート9.0%となっています。

#### ◎2月の投資行動

皆さまからお預かりした大切なお金(純資産総額)は、2月末で5億5700万円と、前月末(1月末4億5176万円)に対して1億524万円の増加となりました。お客さま(受益者)は2月末で478名と、前月末比144名の増加となりました。基本的には、資金流入に伴い、株式等の買付をしました。具体的には、新興国経済への不安等による株価下落局面(日経平均14000～14300円付近)で株式組入比率を引き上げ(買付)、14800円前後で同比率を引き下げています。

#### ◎2月の組入れ銘柄の内訳

2月末の組入れ銘柄は、前月末比1銘柄増加の51銘柄となりました。業種別構成比率トップ3は、サービス業、REIT、建設業の順です。市場別構成比率トップ3は、東証1部69.1%、マザーズ12.3%、その他(REIT)10.5%です。(構成比率は組入有価証券を100%として計算。)

#### ◎組入上位5社の変化(1月末現在)

新規にトップ5(1月末現在)に入った銘柄は、「オリンパス」、「日本アコモデーションファンド」の2銘柄です。圏外になった銘柄は、「クラリオン」、「セブン&アイ」の2銘柄です。

#### ◎2月のファンド月間リターン

2月末の基準価額は9834円(1月末9899円)、ファンドの月間リターンは▲0.66%の下落となりました。参考指標として、同月のTOPIXは▲0.74%の下落、日経平均は▲0.49%の下落となっています。また、ファンドの昨年末比(2ヶ月)リターンは▲2.85%の下落となりました。参考指標として、昨年末比のTOPIXは▲6.96%の下落、日経平均は▲8.90%の下落となっています。

## メディア掲載

| 日付    | 掲載メディア          | ニュース                                            |
|-------|-----------------|-------------------------------------------------|
| 2月4日  | 日経マネー3月臨時増刊号    | 渋澤の対談記事と草食投資隊の特集が掲載されました                        |
| 2月10日 | 日経新聞電子版         | 渋澤のコラム「じゃじゃ馬相場、初心者でも乗れる投資法」が掲載されました             |
| 2月16日 | 日経ヴェリタス         | 渋澤のコラム「愛と資本主義」が掲載されました                          |
| 2月18日 | 年金情報            | 「お・ふ・れ・こ」でコモンズ投信が紹介されました                        |
| 2月24日 | 日経CNBC          | 日経ヴェリタストークに渋澤がコメンテーターとして出演しました                  |
| 2月24日 | 週刊エコノミスト(3月4日号) | <a href="#">「負けない投信・ETF特集」でコモンズ30が取り上げられました</a> |

## セミナー案内

| セミナー名                                     | 日付       | 時間          | 場所      |
|-------------------------------------------|----------|-------------|---------|
| コモンズ投信こどもトラストセミナー<br>第7弾「絵本から手話劇を創ってみよう！」 | 3月8日(土)  | 14:00～16:00 | 東京都文京区  |
| はじめてのコモンズ                                 | 3月11日(火) | 14:00～16:00 | 東京都千代田区 |
|                                           | 3月15日(土) | 14:00～16:00 |         |
|                                           | 3月26日(水) | 19:00～21:00 |         |
|                                           | 4月5日(土)  | 14:00～16:00 |         |
| 30塾 コモンズ30ファンド投資先企業から<br>学ぶ第2回「女性の活躍セミナー」 | 3月12日(水) | 19:00～21:00 | 東京都千代田区 |
| くつろぎBAR                                   | 3月19日(水) | 18:00～20:00 | 東京都千代田区 |
| 「コモンズの休日の集い」イン京都～2020ビジョンを考えよう            | 3月22日(土) | 14:00～16:00 | 京都府京都市  |
| コモンズ30ファンド5周年フォーラム ～末広がる未来～               | 4月13日(日) | 13:30～16:00 | 東京都港区   |
| コモンズ30ファンド5周年 懇親会                         | 4月13日(日) | 16:00～18:00 | 東京都港区   |

※セミナーの詳細、お申し込みは弊社ウェブサイトまたはコールセンターからお願いいたします。

<http://www.common30.jp/seminar/schedule> 03-3221-8730 (コールセンター、平日午前9時～午後5時受付)

## ザ・2020ビジョンの費用について

|                    |                                                                                                                                                       |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入時手数料             | 販売会社が、別途定める購入申込手数料を申し受ける場合があります。                                                                                                                      |
| 換金手数料              | ありません。                                                                                                                                                |
| 運用管理費<br>(信託報酬)    | ファンドの純資産総額に年 1.2075% (消費税込) を上限とした率を乗じて得た額とします。<br>なお、運用実績における基準価額は、信託報酬控除後のものです。                                                                     |
| 信託財産留保額            | ありません。                                                                                                                                                |
| その他の費用<br>・<br>手数料 | 当ファンドに組み入れる有価証券等を売買する際の売買委託手数料およびこれにかかる消費税等相当額などの実費が投資信託財産より控除されます。また、目論見書・運用報告書等作成費用、監査費用、信託事務に要する諸費用等として、純資産総額の 0.105% (消費税込) を上限として投資信託財産より控除されます。 |

※上記の手数料(費用)等の合計額については、保有期間に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

## ザ・2020ビジョンのリスクについて

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資するため、その基準価額は変動します。したがって、お客さま（受益者）の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。委託会社の運用により生じるこうした基準価額の変動による損益は、すべてお客さま（受益者）に帰属します。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※リスクの要因は、上記に限定されるものではありません。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

## お申込みメモ

|                 |                                                                                                                                                              |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託設定日           | 平成25年12月27日                                                                                                                                                  |
| 信託期間            | 無期限(ただし、ファンドの残存口数が10億口を下回った場合等には信託期間の途中で信託を終了させることがあります。)                                                                                                    |
| 決算日             | 原則として毎年12月18日(休業日のときは、翌営業日を決算日とします。)                                                                                                                         |
| 収益分配            | 毎決算時に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。当ファンドは分配金再投資専用です。よって、分配金は税金が差引かれた後、自動的に再投資されます。なお、収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。 |
| 購入単位            | 販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。                                                                                                                           |
| 購入価格            | 購入申込受付日の基準価額                                                                                                                                                 |
| 換金単位            | 販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。                                                                                                                           |
| 換金価額            | 換金申込受付日の基準価額とします。                                                                                                                                            |
| 換金代金の<br>支払い開始日 | 換金申込受付日から起算して5営業日目にお支払いします。                                                                                                                                  |
| 申込締切時間          | 購入・換金ともに原則毎営業日の午後3時までです。<br>午後3時を過ぎてのお申込みは、翌営業日のお申込みとして取扱います。                                                                                                |

お問い合わせ先

■ コールセンター（受付時間／平日 9時～17時）

**03-3221-8730**

■ メール

**commons-call@commons30.jp**

◆本資料は、コモンズ投信が投資家の皆さまに情報提供を行なう目的で作成したものであり、投資勧誘を目的に作成されたものではありません。◆このレポートは、信頼性が高いと判断された情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。記載された意見・見通し等は作成日時点のものであり、将来の株価等の動きやファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。また、将来予告なしに変更される場合もあります。◆投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認のうえ、ご自身の判断でお申し込みください。

金融商品取引業者  
関東財務局長(金商)第 2061 号  
加入協会 一般社団法人投資信託協会

**コモンズ投信株式会社**  
〒102-0093  
東京都千代田区平河町2-4-5 平河町Kビル5階