



2016年11月30日付

基準価額の推移



ファンドのデータ

基準価額	12,645円
純資産総額	4,974百万円

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述の「ザ・2020ビジョンの費用」をご覧ください)。
※当ファンドの信託報酬率は、ファンドの純資産総額の一定の増加により逓減する仕組みとなっており、当レポート作成基準日現在、年率1.242%(消費税込)です。

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	84.3%	19.7%
現金等	15.7%	▲19.7%
構成銘柄	54社	+4社

分配実績

第1期 (2014年12月18日)	第2期 (2015年12月18日)
0円	0円

基準価額の騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
2.98%	7.05%	1.01%	▲8.10%	26.45%

※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

チーフポートフォリオマネージャーより

受益者の皆様へ

11月は「トランプ・ショック」が吹き荒れる激動の月となりました。12月27日にはファンドがスタートしてちょうど3年の節目を迎えます。パフォーマンスについては1、2年目の成果は良好でしたが、3年目にあたる今年は思うような成果を上げることが出来ず悔しく思っています。今年前半の株式市場は中小型成長株の相場でしたが、6月以降は潮目が変わってきており、大型割安株の逆襲がここにきて本格化しています。乱高下はあると思いますが、2017年もこの流れが続くと見ており、チーム一丸となってしっかりとジャンプアップできるよう、パフォーマンス向上を目指して中長期目線の軸を振らすことなく取り組んで参ります。今後ともよろしく願いいたします。

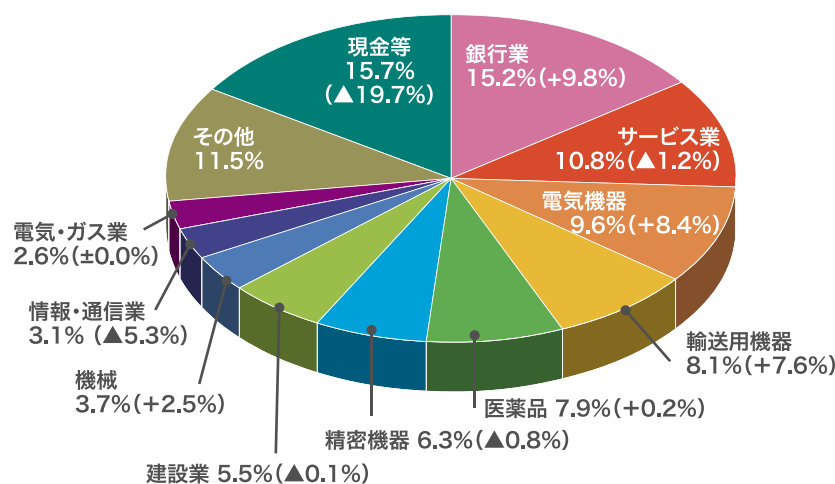


チーフポートフォリオマネージャー 糸島 孝俊

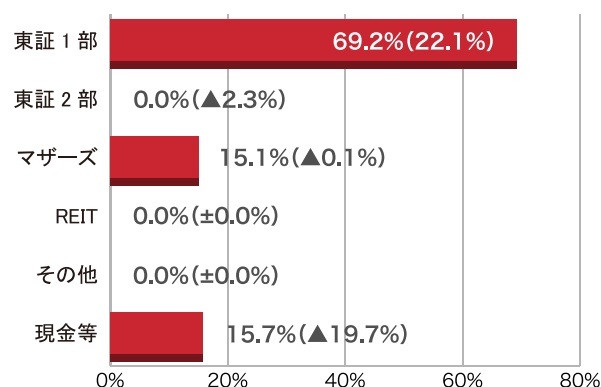
市場概況

11月初旬は、米大統領選への不透明感から売りが先行しましたが、クリントン氏の優勢が伝わり下げ幅を縮小しました。選挙翌日の9日はトランプ氏の優勢が伝わり、日経平均は一時前日比1000円超下落の16100円台まで急落しましたが、翌10日はその下落を埋め戻す大幅な上昇となりました。主な急騰要因としては、トランプ氏の勝利確定後、政策への景気拡大期待による米国株の上昇や、米国債10年利回りが2%超まで上昇したことによる日米金利差拡大を背景とした急速なドル高円安などがあります。その後も、連日の米株高や円安の進行、加えて金融規制緩和期待などによる銀行株の上昇などが相場全体を牽引し、月末まで堅調な推移となりました。

業種別構成比 ()内は前月比



市場別構成比 ()内は前月比



- 比率は純資産総額を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。

運用状況

◎ 主な投資行動

株式等組入比率については、10月末水準(64.6%)から11月上旬の株価下落局面で同比率を95%程度まで一気に引き上げて米大統領選の結果を待ちました。9日午前中には開票状況からクリントン氏の優勢が伝えられ株式市場が上昇していましたが、その勢いに強さを感じないため、トランプ氏当選のリスクもあると考え、電気機器などを一部売却することで同比率を大きく引き下げました。午後にかけては一転してトランプ氏の優勢が報じられ、日経平均が1000円超の暴落となったところで、輸送用機器や機械などを思い切って買い付け、同比率を100%近くまで引き上げました。翌10日にはトランプ氏の勝利が確定して前日の下落分を帳消しにする急騰局面で、前日買い増した輸送用機器や機械などを一部売却し、一旦利益を確定させました。その後は、銀行業や電気機器、輸送用機器などを買い付けることで再度同比率を引き上げ、11月末の同比率は84.3%としました。

◎ ファンド月間リターンとその要因

11月の月間リターンは2.98%の上昇となりました。主な要因は今月に組入比率を引き上げた銀行業や輸送用機器、先月末より組み入れ比率を引き上げていた建設業などが上昇したことなどによるものです。なお、当ファンドにベンチマークはありませんが、TOPIXは+5.49%上昇、日経平均は+5.07%上昇となりました。

- 組入比率とその内訳、組入銘柄に関する記載は、マザーファンドについてとなります

組入上位5銘柄の紹介

(2016年10月31日現在)

銘柄名		概要
業種	組入比率	
CYBERDYNE(サイバーダイン)		ロボットスーツHAL(身体機能を改善・補助・拡張することができる、世界初のサイボーグ型ロボット)を医療・介護・福祉分野、労働・重作業分野など人間生活に役立つ領域で展開することを目的として、筑波大学大学院教授が起業した、大学発ベンチャー企業。
精密機器	5.7%	
任天堂		花札の製造販売からスタート。多くの失敗と小さな成功を積み重ね、家庭用ゲーム市場を開拓。先進技術を取り入れて、常に新しさと楽しさを持った商品を創造し発展。時代に合わせ柔軟に自らを変身させ、企業価値の向上を目指す。
その他製品	5.6%	
三菱UFJフィナンシャル・グループ		国内最大の金融グループ。三菱東京フィナンシャル・グループとUFJグループの経営統合により誕生。中長期で、世界に選ばれる信頼のグローバル金融グループを目指す。共有する価値観は「信頼・信用」、「プロフェッショナリズムとチームワーク」、「成長と挑戦」。
銀行業	5.4%	
新日本科学		国内最大規模の医薬品開発の受託研究機関。動物を使った前臨床試験の受託に強みを持つ。医薬品開発過程における安全性研究から臨床薬理研究、臨床開発の受託まで一貫した“製薬メーカーへのサポート体制”に特徴がある。
サービス業	2.7%	
メタウォーター		日本ガイシと富士電機の水環境事業が統合して発足。上下水道のエンジニアリング、サービスソリューションを手がける。処理場の老朽化による更新需要の高まり、上下水道事業における民間委託領域の拡大のなか、機械・電気設備(遠隔監視システムまで)から運営ノウハウまで一体として提供できるのが強み。
電気・ガス業	2.6%	

- 組入上位5銘柄については、開示基準日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。

未来予想図～20-20vision～

11月27日、弊社の直販受益者限定「CYBERDYNE(サイバーダイン)スタジオ訪問ツアー」を開催しました。同社は新規公開時(2014年3月)から投資している主力企業なので、その理由を受益者の皆様と共有する目的でツアーを企画しました。ツアーでは、スタジオのスタッフの方からのご説明を頂き、参加者は実際に「HAL」を装着して動作を体験しました。そして、メインイベントである同社取締役CFOの宇賀様より足元の業績動向だけでなく、中長期的な取り組みの説明を頂きました。

実は、機関投資家が参加する決算説明会では、足元の業績動向など短期的な株価動向に関わることに質問が集中する場合がよく散見されます。同社であれば、米FDAによる承認取得時期や、日本においては医療用HALの稼働状況などがそれに該当します。しかし、我々が運用する「ザ・2020ビジョン」は、5～10年の中長期的な視点での企業価値の変化に着目しているため、足元の業績動向も重要ですが、同時に中長期的な取り組みも極めて重要です。

宇賀CFOから説明のあった同社の主な中長期的な取り組みとは、HALをはじめとするサイバニクス技術を活用した革新的な製品(医療用・福祉用、介護作業用、バイタルセンサーなど)を創出して「重介護ゼロ®社会」を実現すること、そしてそれらから生み出されたビッグデータを自ら開発するスーパーコンピューターで解析することで、政府が10年後の実現を目指す「Society 5.0(超スマート社会)」においてサービスプラットフォーマーとしての地位を確立することです。

超高齢社会に突入した我が国は、プライマリーバランスの均衡化のため、膨れ上がる介護・医療費を抑制する手立てを早急に打たなくてはなりません。こうした状況において、同社が果たす役割は、短期的にも中長期的にも必要不可欠な存在であると考えています。引き続き、同社の取り組みに注目していきたいと思っております。

宇賀様、並びに関係者の皆様、重ねてお礼申し上げます。



前列右から3人目がサイバーダインCFO宇賀様

運用部 シニアアナリスト 鎌田 聡

POINT (ザ・2020ビジョンの寄付のしくみ)

コモンズ投信では、「ザ・2020ビジョン」を通じて、パラリンピック関連(障がい者スポーツ)のチャレンジャーを応援しています。

(<http://www.common30.jp/fund2020/point.php>)

第1回応援先として(特)日本視覚障害者柔道連盟(<http://judob.or.jp/>)を選ばせていただき、こちらの月次レポートでは毎月、同連盟と連携して視覚障害者柔道のご紹介をさせていただいています。

◎第31回全日本視覚障害者柔道大会～視覚障害者柔道・国内最大級の大会～

11月27日(日)柔道の聖地・講道館(東京 文京区)にて開催された全国大会にご招待いただき、観戦して参りました。白熱した試合の連続!今大会は視覚障害者柔道・国内最大級。リオ・パラリンピックのメダリストたちも登場とあって、会場は立ち見のお客様も多くいらっしゃいました!報道陣も多数、リオのパラリンピック前の注目とは比較にならない程でした。

そしてなんと!現在全国各地でひっぱりだこになっているリオ・パラリンピック銀メダリスト廣瀬誠選手と、今大会で90キロ級で1位になった初瀬勇輔選手が、12月21日開催のコモンズくつろぎBARにご参加くださることに!東京パラリンピック、そしてその後への想いを聞きに是非いらしてください。お申し込みと詳細は下記をご覧ください!

<https://www.common30.jp/seminars/detail/472>



POINT担当 馬越 裕子

お知らせ

◎Pick up! セミナー

最新のセミナー情報はコモンズ投信ウェブサイトの「セミナー情報」をご覧ください。<http://www.common30.jp/seminar/>

セミナー名	日付	時間	場所
【名古屋】 ザ・2020ビジョン 3周年記念 ファンド説明&運用報告会	1月14日(土)	14:00~16:00	愛知県名古屋市(名証ホール)
【大阪】 ザ・2020ビジョン 3周年記念	1月15日(日)	10:00~11:30	大阪府大阪市(AP大阪梅田茶屋町)
		13:00~14:30	
【福岡】 ザ・2020ビジョン 3周年記念	1月21日(土)	13:30~15:00	福岡県福岡市(アクロス福岡)
		16:00~17:30	
【東京】 ザ・2020ビジョン 3周年記念	1月20日(金)	19:00~20:30	東京都中央区(FinGate)
	1月22日(日)	13:30~15:00	

◎糸島孝俊メディア出演情報

日付	時間	メディア	備考
12月7日(水)	5:45~6:40	TV東京「モーニングサテライト」	6:30頃「今日の株式見通し」に電話出演
12月13日(火)	22:00~23:00	BSジャパン「日経プラス10」	22:50頃インザマーケットのコーナーに生出演

◎「ザ・2020ビジョン」3周年プレ企画 大好評開催中!

「ザ・2020ビジョン」3周年プレキャンペーンは12月20日(火)までです!

お早めに!!
ザ・2020ビジョン
買付&新規つみたて&紹介キャンペーン
10月17日(月)~12月20日(火)

注目!
キャンペーン対象者限定
谷本有香さん×糸島トークイベント開催!
12月14日(水)

詳細はこちらからご覧下さい。<http://www.common30.jp/files/uploads/20V3ycampaign.pdf>

販売会社一覧

販売会社名称		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	日本商品先物 取引協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
楽天証券(株)	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第195号	○	○	○	○	○
(株)SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	○	○		○	
マネックス証券(株)	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第165号	○	○	○		
(株)静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第5号	○	○			
エース証券(株)	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商)第6号	○				

ザ・2020ビジョンの費用について

購入時手数料	(コモンズ投信の場合)ありません。 (委託会社の指定した販売会社の場合)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。なお、販売会社における購入申込手数料率は3.24%(消費税込)が上限となっております。
換金手数料	ありません。
運用管理費 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.242%(消費税込)を上限とした率を乗じて得た額とします。なお、基準価額は、信託報酬控除後のものです。信託報酬は、純資産総額の一定の増加により逡減する仕組みになっています。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用 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0.108%(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、運用状況、保有期間等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	2013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。)
分配方針等	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	(コモンズ投信の場合)1万円以上1円単位 (委託会社の指定した販売会社の場合)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	(コモンズ投信の場合)1円以上1円単位 (委託会社の指定した販売会社の場合)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 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。 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 午前9時~午後5時)

03-3221-8730

■ウェブサイト

<http://www.common30.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、投資勧誘を目的で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