



2016年7月29日付

## 基準価額の推移



## ファンドのデータ

基準価額	11,975円
純資産総額	4,744百万円
受益者数(直販)	1,720人(+11)

## 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	77.1%	0.2%
現金等	22.9%	▲0.2%
構成銘柄	55社	+4社

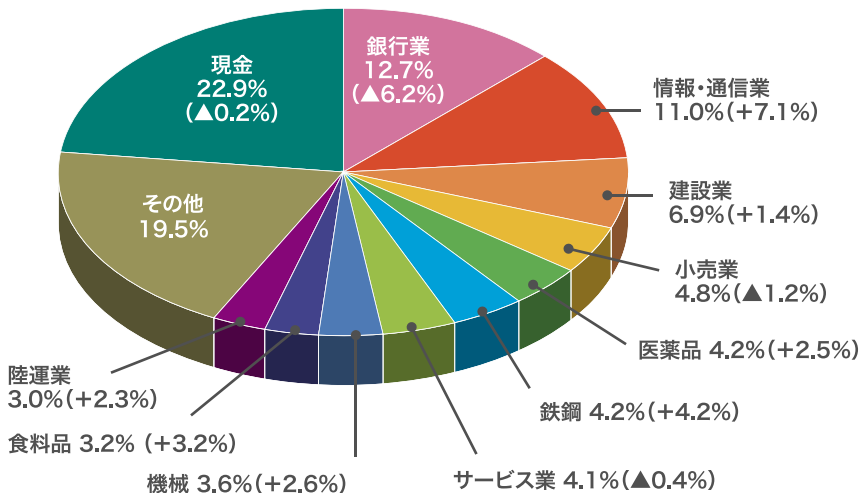
## 分配実績

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

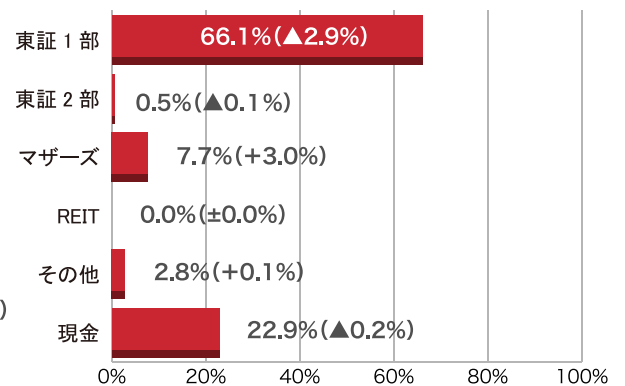
## 基準価額の騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
7.53%	▲0.15%	▲1.85%	▲15.53%	19.75%

## 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。

## II 市場概況

7月初旬は、欧州発でリスク回避の動きが広がり円高が進んだことを受けて下落しましたが、中旬は良好な米雇用統計や大規模な経済対策を期待した買いに加えて、ヘリコプターマネーへの期待などから大きく上昇しました。下旬は方向感に乏しい展開となり、月末にかけて日経平均で16500円を挟んでもみ合う展開となりました。月末の日銀金融政策決定会合の結果は市場想定を下回る内容となりました。7月のTOPIX月間リターンは6.17%の上昇、日経平均は6.38%の上昇となりました。

詳細は以下の通りです。7月初旬は、欧州経済への懸念やドル円が101円台まで円高が進んだことなどから下落しました。11日以降は、8日に発表された米雇用統計が市場予想を上回り米株が上昇したことや、参院選で与党が圧勝し、大規模な経済対策への期待に加えてヘリコプターマネーへの期待も加わり大きく上昇しました。円安により外需株が買われたほか、経済対策期待からインフラ関連株も上昇しました。22日は日銀の黒田総裁がヘリコプターマネーに否定的な見方を示したとの報道から円高が進行、外需株中心に下落しました。月末にかけては、企業の決算発表や日米の金融政策会合を控えて方向感に乏しい展開となりました。29日は日銀の金融政策決定会合の結果、追加の金融緩和策としてETFの買い入れ増額が決定され、発表直後は乱高下しましたが、ETF増額を好感して上昇に転じました。

主な株式指数をリターン順に見ると、日経平均株価(+6.38%)、TOPIX(+6.17%)、東証2部(+2.97%)、JASDAQ指数(+2.66%)、日経JASDAQ平均(+1.52%)、東証マザーズ指数(▲8.82%)となりました。TOPIX規模別では、コア30(+7.34%)、スモール(+5.84%)、ラージ70(+5.66%)、ミッド400(+5.53%)となりました。TOPIX業種別株価指数のリターン上位3位は、保険業(+19.49%)、証券・商品先物取引業(+16.97%)、その他製品(+16.00%)でした。同下位3位は、石油・石炭製品(▲3.13%)、空運業(▲1.05%)、水産・農林業(+0.52%)でした。なお33業種のうち31業種がプラスリターンになっています。

## II 運用状況

### ◎7月の主な投資行動

月初から6日にかけて、銀行業などを一部売却する一方で、情報・通信業などを一部買い付け、株式等組入比率(以下、同比率)を99%程度まで引き上げました。その後、大規模な経済対策やヘリコプターマネー期待などから株価は堅調な推移となりましたが、過度な期待に基づく急速な上昇であったことや月末に控える重大イベントに伴う株価下落を回避するため、輸送用機器、証券・商品先物取引業などを段階的に一部売却することで同比率を50%程度まで引き下げました。29日の日銀金融政策決定会合の結果を受けて市場は乱高下しましたが、一時的に日経平均が16100円台まで下落した局面で銀行業などを買い付けるなど、同比率を50%程度から77%まで一気に引き上げて月末(7/29)の同比率は77.1%としました。

### ◎7月のファンド月間リターンとその要因

7月末の基準価額は11975円(6月末11136円)、ファンドの月間リターンは7.53%の上昇となりました。先月末より組入比率を引き上げていた銀行業や輸送用機器、証券商品などが大きく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(以下、同指数)は6.17%の上昇となっています。当ファンドが同指数を上回った主な要因は、前月末に引き続き同指数の構成よりも多く保有していた銀行業(月間騰落率+12.27%)や証券商品(同+16.97%)などが同指数よりも上昇したことなどによるものです。

### ◎7月末のポートフォリオ

株式等組入比率は前月と同水準となる77.1%(前月末比+0.2%)、キャッシュ比率は22.9%(同▲0.2%)になりました。市場別構成比率では、東証1部66.1%(同▲2.9%)、東証マザーズ7.7%(同+3.0%)などとなっています。業種別では、1位が銀行業12.7%(同▲6.2%)、次いで情報・通信業11.0%(同+7.1%)、建設業6.9%(同+1.4%)となりました。組入銘柄数は55銘柄(同+4)となりました。

## 組入上位5銘柄の紹介

(2016年6月30日現在)

銘柄名		概要
業種	組入比率	
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	6.1%	
トヨタ自動車		新車販売台数で世界トップ(2015年)約4割を日本で生産。1937年の設立以来、企業理念である「豊田綱領」を受け継ぐ。トヨタ生産方式は、「自動化」(問題を顕在化・見える化)と「ジャスト・イン・タイム」(生産性を向上)の2つの考え方を柱とする。
輸送用機器	5.2%	
野村ホールディングス		日本最大の投資銀行・証券持株会社。国内ではコンサルティング中心の営業スタイルでストック収入を重視、海外ビジネスでは「グローバルにお客のニーズを繋ぐ」をモットーに、ホールセールを強化し、アジアに立脚したグローバル金融サービスグループを目指す。
証券・商品先物取引	5.1%	
三井住友フィナンシャルグループ		3メガバンクの一角で、銀行業務を中心に、クレジットカード業務、リース業務、情報サービス業務、証券業務などのさまざまな金融サービスにかかわる事業を展開。経営方針は、最高の信頼を得られ世界に通じる金融グループを目指す。
銀行業	5.1%	
セブン&アイ・ホールディングス		変化への対応、基本の徹底という企業文化が浸透しており、オムニチャンネル、セブンイレブンの大量出店、北米でのコンビニ買収戦略、などでさらなる高みを目指している。コンビニの中で、同社にぴったりくる表現として、「ダントツセブン」、「流通革命の中で、良いポジショニング」。
小売業	5.0%	

- 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。

## 運用方針

変化しはじめた企業、変化にチャレンジする企業を中心に中長期の視点で厳選し、ダイナミックな運用を行います。

<h3>定性評価</h3> <p>企業の変化に着目 投資タイミング</p> <p>変化前 変化スタート 変化後</p> <p>企業(≒経営)体質</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・5-10年の中長期的な視点で企業変化に着目</li> <li>・「マネジメントが変化した企業」や「時代の変化に対応する企業」</li> </ul>	<h3>日本株のみに厳選投資</h3> <p>50銘柄 <small>厳選</small></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資対象は大型から小型株</li> <li>・企業取材など直接的なボトムアップ・アプローチに基づく調査を実施</li> <li>・相場見通しや個々の株価水準に合わせて、より株価上昇の確度が高い約50銘柄を厳選</li> <li>・50銘柄で分散効果は十分可能</li> </ul>
<h3>定量評価</h3> <p>株価に対する割安度合い</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・PER、PBR、配当利回りなど株価に対する指標(バリエーション)</li> </ul> <p>収益力の変化と持続性</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ROE、利益成長率、利益率など株価上昇による割安感が解消した場合や、さらに割安な銘柄を発掘した場合などには投資期間に関わらず売却</li> </ul>	<h3>ダイナミックな運用</h3> <p>現金 株式</p> <p>現金 株式</p> <p>平常時</p> <p>株価下落リスクが高い時</p> <p>株式組入比率をダイナミックにコントロール</p>

## POINT応援先 視覚障害者柔道 選手たち、監督への応援メッセージ募集中!

わたしたちcommons投信は、ファンド「ザ・2020ビジョン」の寄付のしくみPOINTで、視覚障害者柔道連盟<http://judob.or.jp/>をお仲間みなさまと共に応援しています。7月27日、柔道家にとっての聖地、講堂館(東京 文京区)にて2016リオオリンピック・パラリンピック 柔道競技日本代表選手団壮行式が行われました。当日の様子をcommonsのブログでご紹介しておりますので、ぜひご覧ください。[http://park.commons30.jp/2016/07/blog-post\\_27.html](http://park.commons30.jp/2016/07/blog-post_27.html)



同競技の日程はパラリンピック初日9月8日から10日までの3日間!ぜひ一緒に、視覚障害者柔道の選手達を応援しましょう!選手たち、監督への応援メッセージを募集中です!

送付先メールアドレス:commons投信株式会社マーケティング部POINT担当宛て[cms-mkt@commons30.jp](mailto:cms-mkt@commons30.jp)

みなさんの熱きエールをお待ちしております!

また、地球の反対側での選手達の奮闘ぶりは、ここ日本でもご覧いただけます。<http://www.nhk.or.jp/paralympic/onair/>

POINT担当 馬越 裕子

## お知らせ

### ◎糸島孝俊メディア出演情報

マーケット見通しなど、メディアを通じて皆様へ情報発信をさせていただいております。ぜひ、ご覧ください。

#### ○8月16日(火)22:00 - 23:00

BSジャパン「日経プラス10」インザマーケットのコーナーに生出演

#### ○8月23日(火)05:45 - 06:40

テレビ東京「モーニングサテライト」今日の株式見通しに生電話出演

#### ○8月30日(火)22:00 - 23:00

BSジャパン「日経プラス10」インザマーケットのコーナーに生出演

### ◎大好評!つみたてキャンペーンは8月末まで!

キャンペーン期間中に当社に新規に口座を開設し、つみたてプランをお申しいただいた方(先着100名様)、またはすでにcommons投信に口座をお持ちのお客様で新たにつみたてプランをお申しいただいた方またはcommons30ファンドとザ・2020ビジョンいずれかもしくは両方合計で月3,000円以上増額いただいた方(先着50名様)に500円分の図書カードをプレゼントいたします。

ぜひこの機会をお見逃しなく!詳しくはこちらをご覧ください。

[http://www.commons30.jp/files/uploads/201607-08\\_tsumitate\\_web2.pdf](http://www.commons30.jp/files/uploads/201607-08_tsumitate_web2.pdf)

### ◎第8回commons投信夏休み子ども絵画コンクールもまだまだ受付中!

第8回commons投信夏休み子ども絵画コンクールもまだまだ受付中!

毎年大好評!あなたの夢が図書カードになるかも?!以下の「応募要項」をご確認の上、ご応募ください。

詳しくはこちらをご覧ください。

<http://www.commons30.jp/fund30/child.php#illust>



## メディア掲載

日付	掲載メディア	ニュース
7月3日	日経新聞	<a href="#">「追加緩和・補正予算に期待 日本株回復のシナリオ」で伊井がコメントしました</a>
7月4日	WBS	「日本株にブル?ベア?」のコーナーに糸島が出演しました
7月5日	日経新聞	<a href="#">【スクランブル】「出光、M&amp;Aリスク映す 不協和音に投資家不信感」で糸島がコメントしました</a>
7月6日	TV東京	モーニングサテライト【今日の株式見直し】のコーナーに糸島が出演しました
7月11日	日経電子版	<a href="#">「外国人投資家が日本株を再評価する日は近いか」で伊井がコメントしました</a>
7月12日	日経新聞夕刊	<a href="#">【マネー底流潮流】「日本株再評価する海外勢」で伊井がコメントしました</a>
7月14日	BSジャパン	日経プラス10に糸島が出演しました
7月18日	日経電子版	<a href="#">マネーブログカリスマの直言「長期運用の公的年金だからこそできること」と題し、渋澤が寄稿しました</a>
7月21日	TV東京	モーニングサテライト【今日の株式見直し】に糸島が出演しました
7月22日	日経電子版	<a href="#">「円高、想定レート見直しが焦点に プロに聞く4～6月期決算のポイント」で糸島がコメントしました</a>
7月27日	日経電子版	<a href="#">【国内株概況】「株、一極集中は投資家不安の裏返し 政策判断控え安心求める」で糸島がコメントしました</a>
7月28日	BSジャパン	日経プラス10に糸島が出演しました
7月29日	日経新聞	<a href="#">【スクランブル】「アベノミクス第3幕は財政・金融に手詰まり感」で糸島がコメントしました</a>

## セミナー案内

セミナー名	日付	時間	場所
【つみたて体験ゲーム】あしたば未来塾 × コモンズゲームで学ぶ! 「じぶん年金の作り方」	8月8日(月)	19:00~21:00	神奈川県横浜市(あしたばオフィス)
コモンズ投信ファンド説明会	8月15日(月)	19:00~21:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	9月24日(土)	14:00~16:00	
【宇都宮開催】世界の成長を取り込む投資術! ~コモンズ 30 ファンドとは~	9月3日(土)	10:30~12:30	栃木県宇都宮市(下野新聞NEWS CAFE)
【大阪開催】コモンズ投信ファンド説明会	8月11日(祝・木)	12:30~14:00	大阪市中央区(エル・おおさか)
【大阪開催】コモンズ 30 ファンド 運用報告会	8月11日(祝・木)	15:00~16:30	大阪市中央区(エル・おおさか)
【名古屋開催】コモンズ投信ファンド説明会	9月11日(日)	12:30~14:00	愛知県名古屋市(名証ホール)
【名古屋開催】コモンズ 30 ファンド 運用報告会	9月11日(日)	15:00~16:30	愛知県名古屋市(名証ホール)
ジュニア NISA 徹底活用! パパとママのためのこどもトラストセミナー (お子様連れ可)	8月16日(火)	13:30~15:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	9月23日(金)		
こどもトラストセミナー夏休みスペシャル企画! 『かきくけコモンズ』+ ナショナル田園ツアー	8月11日(祝・木)	10:00~13:00	東京都千代田区 (ウイズダムアカデミー田園調布自由が丘校)
【満員御礼】こどもトラストセミナー夏休み企画! こどもトラストセミナーで羽田クロノゲートに行こう!!! 2016	8月13日(土)	15:00~17:30	東京都大田区(羽田クロノゲート)
【熊本応援】くつろぎ BAR	8月17日(水)	19:00~21:00	東京都千代田区(熊本料理 あづま)
くつろぎ BAR	9月21日(水)	18:00~20:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
第7回コモンズ SEEDCap 最終候補者・難民支援協会石川さんに聞く! ~わたしたちが難民支援協会とできること~ 「より良い明日」のための作戦会議 第1弾	8月26日(金)	19:00~21:00	東京都中央区(東京証券会館1階・ カフェ サルバドル ビジネス サロン)
第7回コモンズ SEEDCap 応援先・3keys 森山さんに聞く! ~わたしたちが3keys とできること~ 「より良い明日」のための作戦会議 第2弾	9月2日(金)	19:00~21:00	東京都中央区(東京証券会館1階・ カフェ サルバドル ビジネス サロン)
第7回コモンズ SEEDCap 最終候補者・ピリカ 小嶋さんに聞く! ~わたしたちがポイ捨てゴミにできること~ 「より良い明日」のための作戦会議 第3弾	9月14日(水)	19:00~21:00	東京都中央区(東京証券会館1階・ カフェ サルバドル ビジネス サロン)
第8回コモンズ社会起業家フォーラム	10月1日(土)	14:00~17:00	東京都文京区(文京学院大学)

※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へお願いいたします。

<http://www.common30.jp/seminar/> 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	(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。
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、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	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)	■ウェブサイト
	<b>03-3221-8730</b>	<a href="http://www.common30.jp/">http://www.common30.jp/</a>
<p>◆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。</p> <p>◆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。</p>		<p>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</p> <p><b>コモンズ投信株式会社</b> 〒102-0093 東京都千代田区平河町2-4-5 平河町Kビル5階</p>