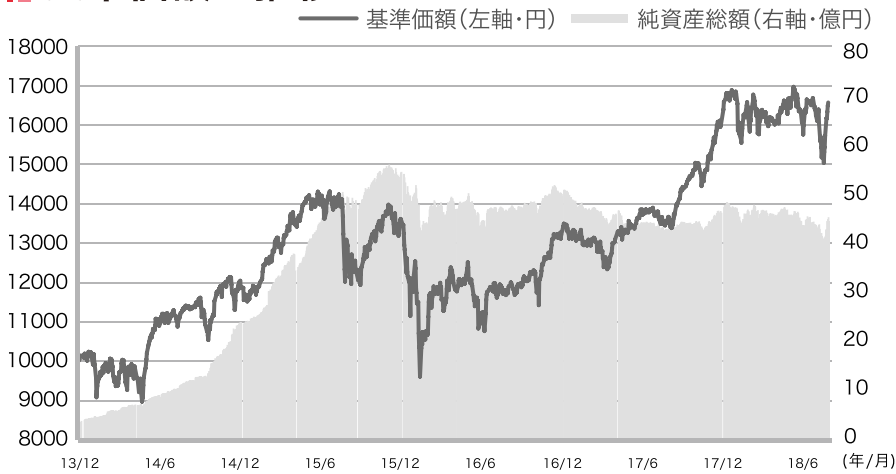




2018年8月31日付

## 基準価額の推移



## ファンドのデータ

|       |          |
|-------|----------|
| 基準価額  | 16,612円  |
| 純資産総額 | 4,454百万円 |

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除されています(後述の「ザ・2020ビジョンの費用について」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  | 93.7% | 0.9%  |
| 現金等  | 6.3%  | ▲0.9% |
| 構成銘柄 | 56社   | +2社   |

## 分配実績(1万口あたり、税引前)

| 第1期<br>(2014年12月18日) | 第2期<br>(2015年12月18日) | 第3期<br>(2016年12月19日) | 第4期<br>(2017年12月18日) |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 0円                   | 0円                   | 0円                   | 0円                   |

※分配実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。※収益分配金は委託会社が決定します。分配を行わない場合もあります。

## 基準価額(税引前分配金を再投資したものとして算出)の騰落率

| 過去1ヶ月間 | 3ヶ月    | 6ヶ月   | 1年     | 3年     | 設定来    |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 0.93%  | ▲0.23% | 0.62% | 21.43% | 28.32% | 66.12% |

※「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

8月の内外金融市場は、米中貿易摩擦に対する懸念に加え、トルコリラの急落を背景とする世界的なリスクオフが見られましたが、米国とメキシコとの間でNAFTA再交渉がまとまったことなどから米国株が反発し、S&P500、ナスダックが史上最高値を更新するなど目まぐるしい展開でした。

国内株式市場でも、世界的なリスクオフの流れから日経平均株価も22,000円を割り込むなどしましたが月末には米国株高を受けて戻り歩調となりました。業種別では、パルプ・紙やサービスなどの好業績株が買われました。

当ファンドは、“変化”をキーワードに大企業から新規公開企業まで自由度高く厳選投資を行うスタンスを続けています。今月は、TOPIX(東証一部株価指数)が1.0%の下落となる中、当ファンドは0.93%の上昇となりました。また、今月の上位10銘柄には、新規にユーザーベースが入りました。9月は自民党総裁選挙など政治的なイベントもありますが、調整が続いていた小型株も徐々に復活の兆しが見え始めていますし、秋以降は大型の好業績銘柄も中間決算を迎えて業績を上方修正してくることでしょう。引き続き、当ファンドにご期待ください。



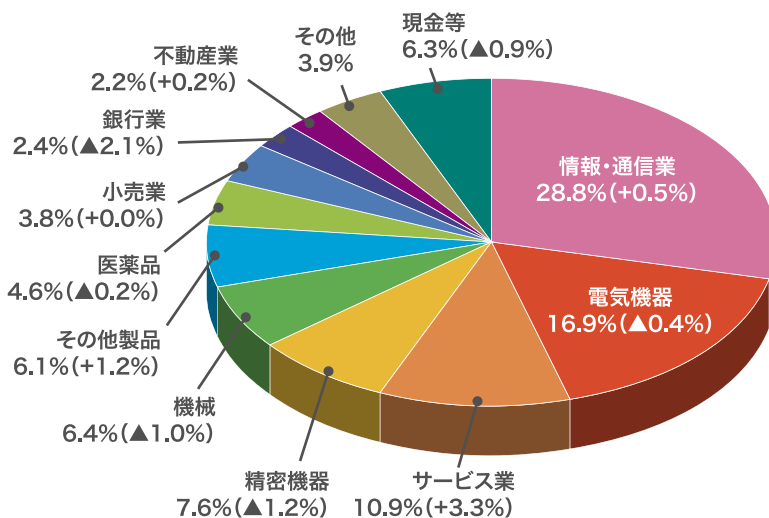
代表取締役社長  
兼最高運用責任者 伊井 哲朗

## 市場概況

8月の日本株市場はトランプ米政権の対外強硬政策を嫌気して下落から始まりました。2日にトランプ米政権が中国からの輸入品への関税上乘せ幅を拡大する可能性があることと報じられたことで米中貿易摩擦懸念が再び高まったことや、10日にトランプ米大統領がトルコへの経済制裁で鉄鋼、アルミへの関税を強化することとしたことでトルコリラが急落し、欧州の金融株が大幅下落となるなど欧州リスクへの警戒が高まったことなどから、月半ばの13日に日経平均は22,000円の大台を割り込みました。その後は、トルコリラの下落が止まったことや、米中貿易協議の再開期待の高まりから反発に転じ、後半に向けて堅調な展開となりました。25日にパウエルFRB議長が講演で緩やかな利上げスタンスを維持すると述べたことや、27日に米国とメキシコがNAFTAの再交渉で大筋合意したことが好感され、米国株価指数が史上最高値の更新を続けるなかで日経平均は8連騰となり、一時23,000円の大台を回復しました。ただ23,000円の水準には戻り待ちの売りも多く、利益確定の売りから値を下げ、月末は22,865円で取引を終えました。

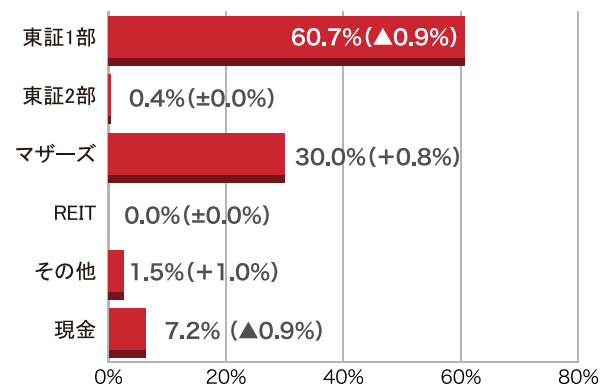
トレーディング部 瀧上 幸男

## 業種別構成比 ( )内は前月比

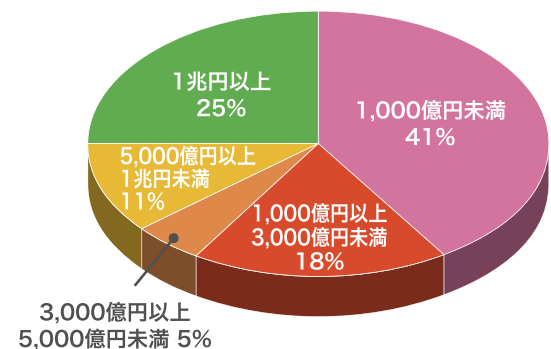


- 比率は純資産総額を100%として計算しております。
- 比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- 業種については東証33分類に基づいて記載しております。
- 時価総額別構成比については、構成銘柄数における当該時価総額別の社数の割合を示しています。

## 市場別構成比 ( )内は前月比



## 時価総額別構成比



## 運用状況

### ◎主な投資行動

8月は、株式等組入比率を91%から100%の高水準の範囲でコントロールしました。上旬は日経平均が22500円の水準を挟んで概ね横ばいで推移する中、サービス業やその他製品などを買い増し、7月末の同比率92.8%から96%程度まで引き上げました。中旬にかけては、トルコリラ急落をきっかけに急速にリスクオフムードが広がり、日経平均が21800円台の水準まで下落する中、上旬と同様、サービス業やその他製品などを買い増し、同比率を99%程度まで引き上げました。後半以降は、トルコ関連への懸念が一服したことや、米中貿易摩擦への懸念が一旦和らいだことなどから、株式市場は月末に向けて堅調に推移し、日経平均は23000円台に達する場面も見られました。月末に向けた戻り局面では、精密機器、機械、電気機器などを一部売却し、月末の同比率を93.7%としました。

### ◎ファンド月間リターンとその要因

8月の月間リターンは0.93%の上昇となりました。主な要因は、組入比率が相対的に高い情報・通信業やサービス業が上昇したことなどによるものです。当ファンドは絶対リターンを重視しており、ベンチマークは設けていません。参考として、TOPIX配当込指数は1.00%下落、日経平均は1.38%上昇しました。

シニア・アナリスト 末山 仁

- 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10銘柄の紹介

(2018年8月31日現在)

| 銘柄名    |      | 概要  |
|--------|------|---|
| 業種     | 組入比率 |   |
| 電気機器   | 4.8% | 新中期経営計画がスタートする2018年度より、吉田新社長のもと、「aibo」を起爆剤に民生エレクトロニクス再生を進め、「ユーザーに感動を与える」平井イズム継承により、「元気なソニー」の復活を期待。  |
| その他製品  | 4.7% | 据え置きゲーム機ハード、ソフトの総合大手。2017年に発売した新型据え置きゲーム機「Switch」およびソフトの販売が好調に推移。今後は有力新作ソフトの拡充に加えて、オンライン機能や「LABO」など新しいあそびの提案などに注目。                                    |
| サービス業  | 4.2% | 医療従事者向け情報サイトで製薬会社への情報提供支援事業、医薬の研究開発のe化を推進する治験事業を展開。MR君(医療情報提供サービス)の持続的な成長に加えて、治験のe化を推進する「治験君」が第2の成長エンジンへ。   |
| 情報・通信業 | 3.8% | 法人向け業界情報プラットフォーム「SPEEDA」、経済ソーシャルニュース「NewsPicks」を展開。既存事業のEBITDAマージン30%超を2020年までに、米NewsPicks事業を2021年に黒字化達成を目指す。   |
| 精密機器   | 3.7% | 中期経営計画の初年度にあたる2017年度決算は、主力の計測機器や、半導体製造装置向けのターボ分子ポンプ(機械式真空ポンプ)が牽引し、3四半期累計の売上高、営業利益、経常利益、純利益が過去最高を更新する順調な滑り出し。  |
| 医薬品    | 3.1% | 2006年7月に設立された独自技術である特殊ペプチドで新薬候補創製の事業に特化する創業ベンチャー。従来の低分子化合物や抗体医薬品では難しい疾患標的に強力に作用する革新的な新薬を生み出す可能性を秘める。  |
| 精密機器   | 3.1% | 筑波大学大学院教授が起業した大学発ベンチャー企業。身体機能を改善・補助・拡張することができるロボットスーツ医療機器HALを開発。超スマート社会(Society5.0)の実現を目指す。   |
| 電気機器   | 3.0% | モータの開発・製造・販売が事業の中心。中期戦略目標「Vision2020」で掲げる2020年度売上高2兆円、営業利益率15%以上、株主資本利益率18%以上の目標達成に向けて、4月1日付けで吉本新社長が就任し経営体制の一層の強化を図る。創業者である永守氏は、会長兼CEOとして引き続きグループを牽引。 |
| 情報・通信業 | 2.9% | 2017年にマザーズ上場。「お金を前へ。人生をもっと前へ。」をミッションに掲げる日本を代表するFintechの雄。自動家計簿MFは600万人ユーザーを突破。  |
| 情報・通信業 | 2.9% | 2013年2月創業、同7月スマホのフリーマーケット(個人間の中古品取引)アプリ「mercari」をリリース。国内フリマアプリにおける圧倒的の最大手。国内事業の高い成長に加え、米国展開の動向や金融関連事業への進出などが今後の注目点。                                   |

● 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～

「物流」の注目度が高まっています。逼迫する配送面の課題は残っていますが、EC(電子商取引)化、効率化、荷主と運送業者の力関係の変化など大きな流れのなか、関連企業のビジネスチャンスは今後も広がってきそうです。物流が注目されるのは、EC市場の拡大が背景にあります。野村総合研究所が昨年11月に発表したEC市場予測では、BtoC(消費者向け)が2017年度に前年度比8%増の18兆円に拡大し、2023年度まで年率6～7%の成長が続くと予測しています。一方、BtoB(企業間向け)のEC市場は、経済産業省が今年4月に発表した調査によると、2017年は前年比9%増の317兆円に拡大しました。EC市場の拡大は、首都圏など消費地に近い国道沿いなどの流通倉庫(配送センター)の建設を促します。BtoCでは、EC事業者が、流通倉庫に衣類、雑貨、家具、家電など数多くストックし、消費者に間違いなく短納期で届けることが求められます。BtoBでは、機械系卸売やネット通販企業が流通倉庫に工場・工事用の間接資材やオフィス用品などを数多く揃え、顧客ニーズに応えます。従来、複数業者(店)から資材やオフィス用品を購入することに不便を感じていた事業所の購買担当者が、インターネットを活用し注文業務が短時間で完結することで業務効率向上が図れます。

BtoCにおいてもBtoBにおいても流通倉庫の効率化が重要になります。大型の流通倉庫では、大がかりなコンベアやピッキングなどのマテリアルハンドリング機器、倉庫管理システムや設備の自動制御システムを導入し、入荷作業や在庫管理、出荷作業の効率化を図り、多品種少量注文への対応やリードタイム短縮ニーズに対応します。中小規模の流通倉庫では、経済合理性を考え、人が作業する部分が多いのが現状です。できるだけ人の作業負担を軽減し、過剰受注や誤配・遅配を防ぐため、クラウドサービス業者と連携、バーコードやICタグなどを用いて生産性の向上と効率化を図ります。運送業者において、ドライバー不足は構造的な問題になりつつあります。以前は、「運送業者が荷主から選ばれる」のが一般的でしたが、今は「運送業者が荷主を選べる」という状況に変わってきました。このため、運賃値上げが可能となり、運送業者の利益は改善傾向にあります。運送業者にトラックを販売するトラックメーカーの収益にも新規販売、メンテナンスを含めて反映してくると期待されます。



シニア・アナリスト  
上野 武昭

## コモンズPOINTからのお知らせ

### 【POINTで日本知的障害者水泳連盟を応援!】

いよいよ、東京パラリンピックまで後2年となりました。さて、先月号でお知らせした「パンパシフィックパラスイミングチャンピオンズシップ2018」が8月9～13日オーストラリアにて開催され、日本代表チームは金メダル19、銀メダル20、銅メダル8を獲得。日本知的障害者水泳の選手たちも、東海林大選手が200m個人メドレーでアジア新記録を樹立するなどの活躍をみせてくれました。



\*詳しくは連盟HPをご覧ください。<http://jsfpid.com/pan-pacific-para-2018/>

そして、10月6日にはインドネシア2018アジアパラ競技大会が開幕。引き続き熱い応援をお願いいたします。

\*トビウオパラジャパンのFacebookページでは、最新の情報が掲載されています。ぜひこちらも併せてご注目ください。

<https://www.facebook.com/tobiuoparajapan/?ref=nf>

コモンズ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。

<https://www.common30.jp/seminar/>

| セミナー名                    |            | 日付         | 時間          | 場所                                   |
|--------------------------|------------|------------|-------------|--------------------------------------|
| 第10回<br>コモンズ社会起業家フォーラム   | フォーラムの部    | 10月14日(日)  | 14:00～17:00 | 文京学院大学(東京都文京区)                       |
|                          | 懇談会の部      | 10月14日(日)  | 17:30～19:00 |                                      |
| はじめてのコモンズ<br>(ファンド説明会)   | 【お子さま連れ歓迎】 | 9月9日(日)    | 10:30～12:00 | コモンズ・オフィス(東京都千代田区)                   |
|                          |            | 9月12日(水)   | 19:00～12:00 |                                      |
|                          |            | 9月19日(水)   | 19:00～20:30 |                                      |
|                          |            | 9月22日(土)   | 14:00～15:30 |                                      |
|                          |            | 9月25日(火)   | 19:00～20:30 |                                      |
| 【満員御礼】コモンズのアナリストに聞いてみよう! |            | 9月18日(火)   | 18:30～20:00 | CAFE SALVADOR BUSINESS SALON(東京都中央区) |
| コモンズ投信運用報告会              | 【福岡】       | 10月6日(土)   | 15:00～16:15 | アクロス福岡(福岡県福岡市)                       |
|                          | 【東京】       | 10月8日(月・祝) | 15:00～15:45 | FinGate(東京都中央区)                      |
|                          | 【大阪】       | 10月20日(土)  | 15:30～16:45 | AP大阪梅田茶屋町(大阪府大阪市)                    |
|                          | 【名古屋】      | 10月21日(日)  | 11:00～12:00 | ウィンクあいち(愛知県名古屋)                      |

## 好評実施中! 「つみたてキャンペーン」のお知らせ

10月31日(水)まで、新規口座開設&月3,000円以上のつみたてプラン申込、もしくはつみたてのファンド追加、月3,000円以上の増額等をお申しいただきますと、500円分の図書カードを差し上げます! 詳細はこちらからご確認下さい。

[https://www.common30.jp/files/uploads/tsumitate\\_201808.pdf](https://www.common30.jp/files/uploads/tsumitate_201808.pdf)

## 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。お客さま（受益者）には、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえ、ご投資の判断をしていただくよう、よろしく お願い申し上げます。なお、下記のリスクはすべてのリスクを網羅しているわけではありませんので、ご注意ください。

|                |   |
|----------------|---|
| <b>価格変動リスク</b> | 当ファンドは実質的に国内の株式を組入れるため、株価変動の影響を大きく受けます。一般に株式の価格は、個々の企業の活動や業績、国内の経済・政治情勢などの影響を受け変動します。株式の価格が下落した場合には基準価額は下落し、投資元本を割込むことがあります。  |
| <b>流動性リスク</b>  | 有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引が行なえない、又は取引が不可能となる場合が生じることを流動性リスクといいます。この流動性リスクの存在により、組入銘柄を期待する価格で売却あるいは取得できない可能性があり、この場合、不測の損失を被るリスクがあります。 |

## その他の留意点

収益分配金は、預貯金の利息とは異なります。収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産額の減少、基準価額の下落要因になります。

## 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<br>金融先物取引業協会 | 一般社団法人<br>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<br>第二種金融商品取引業協会 |
|---------------|----------|---------------------|---------|---------------------|---------------------|------------|------------------------|
| 楽天証券株式会社      | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第195号 | ○       | ○                   | ○                   | ○          | ○                      |
| 株式会社SBI証券     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第44号  | ○       | ○                   |                     |            | ○                      |
| マネックス証券株式会社   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第165号 | ○       | ○                   | ○                   |            |                        |
| 株式会社静岡銀行      | 登録金融機関   | 東海財務局長<br>(登金)第5号   | ○       | ○                   |                     |            |                        |
| エース証券株式会社     | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長<br>(金商)第6号   | ○       |                     |                     |            |                        |
| 岡三オンライン証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第52号  | ○       | ○                   | ○                   |            |                        |
| 宇都宮証券株式会社     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第32号  | ○       |                     |                     |            |                        |
| 松井証券株式会社      | 金融商品取引業者 | 関東財務局長<br>(金商)第164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。<br>(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<br>(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<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0.108%(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。 |

## お申込みメモ

|             |  |
|-------------|--|
| 商品分類        | 追加型投信/国内/株式  |
| 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<br>(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<br>(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。<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 午前9時~午後5時) | ■ウェブサイト  |
|   | <b>03-3221-8730</b>          | <a href="https://www.common30.jp/">https://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す。◆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。</p> |                              | <p>金融商品取引業者<br/>関東財務局長(金商)第2061号<br/>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><br/>〒102-0093<br/>東京都千代田区平河町2-4-5 平河町Kビル5階</p> |