



2019年3月29日付

基準価額の推移



分配実績(1万口あたり、税引前)

| 第1期 (2014年12月18日) | 第2期 (2015年12月18日) | 第3期 (2016年12月19日) | 第4期 (2017年12月18日) | 第5期 (2018年12月18日) |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 0円 | 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 | 5年 | 設定来 |
|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 3.10% | 20.53% | ▲12.57% | ▲7.64% | 27.26% | 55.81% | 51.34% |

※「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

運用責任者メッセージ

国内株式市場は、昨年秋から年末にかけての世界的な株安からの戻りを試す展開が3月もなんとか維持されました。当月は、ベンチマークではありませんが日経平均株価は▲0.84%の下落、TOPIX(東証一部株価指数)配当込みは+0.09%の上昇に対し、当ファンドは+3.10%の上昇となりました。これで、年初からの最初の四半期を20.53%の上昇となり、(同期間の日経平均株価は+5.95%、TOPIX配当込みは+7.74%)とても良好な結果となりました。ただ、引き続き、米中の通商協議やブレグジット(英国のEU離脱)の行方が不透明でもあることから、弾力的な現金比率の調整も合わせて、慎重な運用を続けて参ります。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

ファンドのデータ

| | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 15,134円 |
| 純資産総額 | 4,033百万円 |

※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逡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)

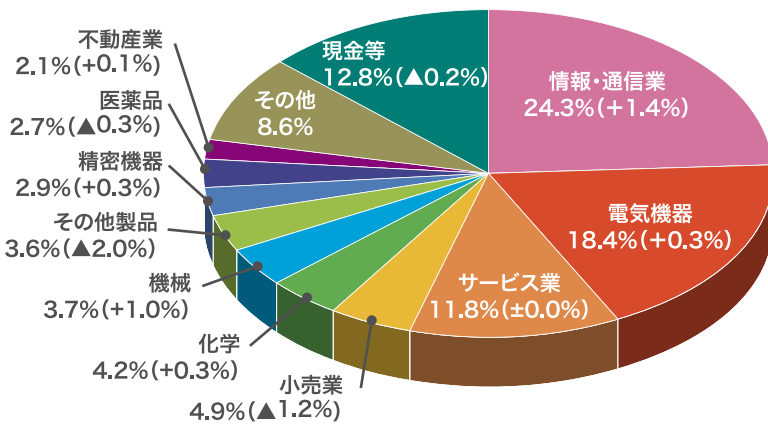
| | 当月末 | 前月末比 |
|------|-------|-------|
| 株式等 | 87.2% | 0.2% |
| 現金等 | 12.8% | ▲0.2% |
| 構成銘柄 | 58社 | +3社 |

市場概況

前半は昨年10-12月期の米国GDPが市場予想を上回ったことや、米国が中国への追加関税引き下げを検討しているとの報道から上昇して始まりました。その後、5日から開催された中国の全国人民代表大会でGDP成長率目標が引き下げられたことや、欧州中央銀行がユーロ圏の経済成長率見通しを下方修正したことで世界的な景気減速懸念から下落しました。中旬は米中通商協議が進展するとの期待や、英国のEU離脱が回避されるとの観測から反発に転じ、さらに19～20日に開かれた米FOMCで年内の利上げはないとの見方が強まったことや、FRBの保有資産圧縮の終了が9月に前倒しになったことで上昇しました。後半は22日に発表されたユーロ圏と米国の3月の製造業購買担当者景気指数がともに悪化し、世界的景気減速懸念から米国市場で長短金利が逆転し、米国株の急落から日本株も大幅下落となりました。26日は機関投資家の配当再投資の先物買いから反発に転じましたが、英国のEU離脱問題やトルコの信用不安への警戒が続き戻りに押され、日経平均は前月末比179円安(▲0.84%)の21,205円で取引を終えました。

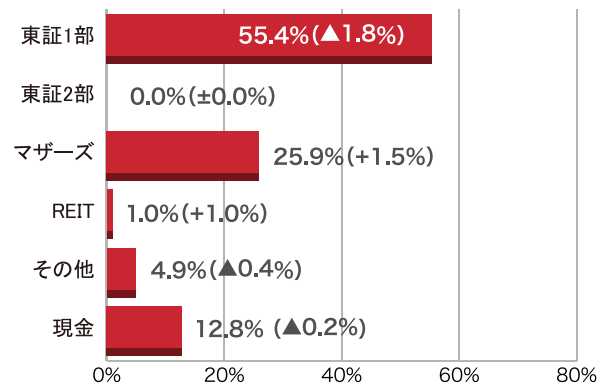
トレーディング部 瀧上 幸男

業種別構成比 ()内は前月比

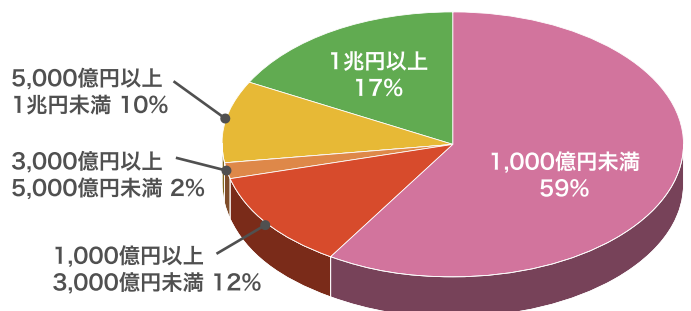


- 比率は純資産総額を100%として計算しております。
- 比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- 業種については東証33分類に基づいて記載しております。
- 時価総額別構成比については、構成銘柄数における当該時価総額別の社数の割合を示しています。

市場別構成比 ()内は前月比



時価総額別構成比



運用状況

◎ファンドの月間リターンと主な投資行動

3月は、国内株式市場も当ファンドも年初からの上昇モメンタムを維持しました。当ファンドは、年初から良好なパフォーマンスを維持していますが、外部環境の不透明さから現金比率は高めに移らせています。当月末の現金比率は12.8%。その結果、変動率は抑制気味に出来ています。組入銘柄数は58銘柄。また、世界的な金利低下を考慮し、久しぶりに東証REITも組み入れました。

- 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

最高運用責任者 伊井 哲朗

組入上位10銘柄の紹介

(2019年3月29日現在)

| 銘柄名 | | 概要 |
|---------------|------|--|
| 業種 | 組入比率 | |
| 日本電産 | | 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。 |
| 電気機器 | 3.6% | |
| エムスリー | | 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。 |
| サービス業 | 3.4% | |
| SHIFT | | すべてのソフトウェアにMade in Japanの品質を掲げ、中堅から大企業を中心にソフトウェアの品質保証・テスト事業を展開。卓越した実践力を持つ丹下社長、会社の「品格」面から成長を支える松尾副社長により、売上高1000億円超の世界No.1品質保証専門企業を目指す。 |
| 情報・通信業 | 3.0% | |
| ソニー | | 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。 |
| 電気機器 | 3.0% | |
| リクルートホールディングス | | 会社設立以来、60年を超えて常に変化を続け新しい価値の創造を続ける。峰岸社長は、「企業文化以外は全て変えていく」と決めて同社の変化を推進。この10年でゼロに近かった海外売上高比率も50%を超える勢い。 |
| サービス業 | 2.9% | |
| ペプチドリーム | | 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薬ベンチャー。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。 |
| 医薬品 | 2.7% | |
| ラクスル | | ネット上で完結する印刷・広告プラットフォーム「ラクスル」を運営。大企業中心に垂直統合で形成された産業をインターネット・シェアリングにより水平分業化することで、日本全体の生産性向上に取り組む。長期的なプラットフォーム価値の最大化を目指した成長投資の効果に期待。 |
| 情報・通信業 | 2.6% | |
| 任天堂 | | 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。 |
| その他製品 | 2.6% | |
| マネーフォワード | | 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700万人ユーザーを突破。 |
| 情報・通信業 | 2.5% | |
| ユーザベース | | 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。 |
| 情報・通信業 | 2.5% | |

●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。

コモンズPOINTからのお知らせ

【コモンズPOINT 東京国際視覚障害者柔道選手権大会2019】

<https://www.common30.jp/fund2020/point.php>

3月10日に柔道の聖地・講道館で開催された東京国際視覚障害者柔道選手権大会2019にご招待いただきました。コモンズ投信は、寄付のしくみPOINT第3期から5期で、日本視覚障害者柔道連盟を応援してきました。男子7階級、女子6階級の個人戦が行われ、日本を含む15カ国から計63名の選手が集まった同大会で、息を呑む白熱した対戦が数多くありました。大会運営の規模も大きくなり、東京パラリンピックがいよいよ近づいてきたことを改めて感じました。

①の写真説明

コモンズのイベントにも参加して下さった選手たちと再会。
右側がリオパラリンピックの銀メダリスト廣瀬誠選手。

②の写真説明

特に注目したのは石井亜弧選手の9分に及ぶ激闘。女子52kg級の1位を勝ち取った石井選手は、2年前の8周年イベントでこどもトラストセミナーの先生を務めて下さった選手のひとりです。

③の写真説明

こどもトラストセミナー「見るを知る」。中央が石井選手。
若手の活躍もみられた同大会について詳しくはこちらの記事をぜひご覧ください。

<https://www.parasapo.tokyo/topics/15232>



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 |
|---------------------|-----------|----------------------|-------------|-----------------------------|
| コモンズ投信 10周年コモンズフェスタ | 【東京】 | 4月6日(土) | 13:00~17:40 | SMBCホール(東京都千代田区) |
| コモンズ投信運用報告会 | 【名古屋】 | 4月20日(土) | 15:30~16:45 | オフィスパーク名駅花車デザイン会議室(名古屋市中村区) |
| | 【福岡】 | 5月11日(土) | 15:30~16:45 | リファレンス大博多ビル(福岡県福岡市) |
| はじめてのコモンズ(ファンド説明会) | | 4月10日(水) | 19:00~20:30 | コモンズオフィス(東京都千代田区) |
| | 【浦和(埼玉)】 | 4月13日(土) | 10:00~11:30 | 埼玉会館(埼玉県さいたま市) |
| | 【大宮(埼玉)】 | 4月13日(土) | 14:00~15:30 | 貸会議室6F(埼玉県さいたま市) |
| | | 4月17日(水) | 19:00~20:30 | コモンズオフィス(東京都千代田区) |
| | 【名古屋】 | 4月20日(土) | 14:00~15:20 | オフィスパーク名駅花車デザイン会議室(名古屋市中村区) |
| | 【お子様連れ歓迎】 | 4月21日(日) | 10:00~11:30 | |
| | | 4月24日(水) | 19:00~20:30 | コモンズオフィス(東京都千代田区) |
| | 【お子様連れ歓迎】 | 4月26日(金) | 13:30~15:00 | |
| コモンズのアナリストに聞いてみよう! | 【福岡】 | 5月11日(土) | 14:00~15:20 | リファレンス大博多ビル(福岡県福岡市) |
| | | 4月19日(金) 5月22日(水) | 19:00~20:30 | カフェサルバドルビジネスサロン(東京都千代田区) |

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。

| | |
|----------------|---|
| 価格変動リスク | 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。 |
| 流動性リスク | 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がかさ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 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 |
|---------------|----------|---------------------|---------|---------------------|---------------------|------------|------------------------|
| 楽天証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長 (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 (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 (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 (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 (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 (金商)第52号 | ○ | ○ | ○ | | |
| とちぎんTT証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長 (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 (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。 (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。 |

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 (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 |
| | 03-3221-8730 | https://www.common30.jp/ |
| <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 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>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</p> |