

ザ・2020ビジョン コモンズレター

追加型投信 / 国内 / 株式



運用責任者メッセージ

10月の内外株式市場は、米国では大統領選挙を直前に控えての手控え、また欧州ではコロナ感染の拡大にともなう2度目のロックダウンを嫌気し、欧米の株式市場は月末に向け下げ足を強めました。国内株式市場も、こうした世界的な外部環境の不透明感から様子見気分が広がり主要株式指数は下落しました。

一方、当ファンドはプラスのリターンを維持することが出来ました。10月も基準価額は設定来の最高値を更新し、5月から6ヵ月連続で高値更新を実現しています。11月は米国大統領選挙の結果を受けて新しい流れも出てくると考えていますが、引き続き、頑張っ参ります。

最高運用責任者 伊井 哲朗

◆2020年10月運用報告動画もぜひご覧ください。

<https://youtu.be/JM9eXHE-rEA>



基準価額の推移

2013年12月27日 ~ 2020年10月30日



※「分配金込基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。※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。※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1.265%(消費税込)です。



運用実績

2020年10月30日時点

基準価額

22,692 円

(前月末比)

+167 円 (0.74%)

純資産総額

60.3 億円

(前月末比)

+0.5億円 (0.87%)

騰落率(分配金込)

期間	騰落率
1ヵ月	0.74%
3ヵ月	23.28%
6ヵ月	47.56%
1年	44.22%
3年	53.49%
5年	71.70%
10年	-
設定来	128.48%

分配金 (1万口当たり、税引前)

決算期	分配金
2015年12月	0円
2016年12月	0円
2017年12月	0円
2018年12月	0円
2019年12月	120円
設定来合計	120円

※「基準価額」およびその「前月末比」は分配落後です。

※「騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。税引前分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※分配金実績は、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。



ポートフォリオの状況

ポートフォリオの構成別比率

株式	92.8%
投資証券	1.8%
その他	5.4%

市場別比率

東証1部	66.8%
マザーズ	20.2%
JASDAQ	4.2%
その他市場	1.8%
東証2部	1.6%
その他	5.4%

業種別比率

情報・通信業	30.7%
サービス業	15.6%
電気機器	13.8%
小売業	8.5%
その他製品	6.7%
化学	5.5%
機械	3.4%
医薬品	3.2%
卸売業	2.0%
REIT	1.8%
精密機器	1.5%
陸運業	1.3%
不動産業	0.7%
その他	5.4%

組入上位10銘柄

銘柄	業種	銘柄概要	組入比率
1 任天堂	その他製品	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。	5.6%
2 エムスリー	サービス業	「インターネットを活用し、健康で楽しく長生きする人を一人でも増やし、不必要な医療コストを一円でも減らす事」を事業目的に、医療従事者向け情報サイトで製薬会社の情報提供を支援。「医療で変革を起こし続ける」をモットーに、医師のキャリア支援など医療周辺領域での事業を拡大し、成長を加速。	4.8%
3 ソニー	電気機器	世界トップシェアを誇る半導体“CMOSイメージセンサー”を成長のけん引役に、ゲーム、映画、音楽、エレクトロニクス製品でシナジーを掘り起こし、持続的な高収益、新たな価値を提供し続ける企業を目指す。	4.2%
4 チェンジ	情報・通信業	企業や自治体向けにITサービスやデジタル人材育成サービスを提供。子会社のトラストバンクが運営する「ふるさとチョイス」は、ふるさと納税サイトでトップシェア。トラストバンクの自治体ネットワークを通じて、自治体に適したITサービス・ツール提供事業を本格化。	2.7%
5 KADOKAWA	情報・通信業	1945年創業。企業スピリットは、変化を恐れずに挑戦し続ける心。文芸出版社の時代、文庫と映画のメディアミックスの時代、雑誌の時代などで存在感を発揮。2014年にドワンゴと経営統合、「ニコニコ動画」などドワンゴのプラットフォームとKADOKAWAのコンテンツを融合、デジタルコンテンツ・プラットフォームマーとして、中長期的な成長を目指す。	2.5%
6 ダイフク	機械	1937年創業。マテリアルハンドリングシステムで世界トップクラスのサプライヤー。自動車工場や半導体工場での搬送、流通分野での仕分け・保管、空港の手荷物搬送などを手がけ、製造業・非製造業を問わず、省人化、合理化に貢献。EC（電子商取引）の普及で、消費	2.4%

		の個性化・多様化、多品種少量化の流れが加速するなか、同社へのニーズが高まる。		
7	メディアドゥ	情報・通信業	電子書籍取次の最大手。1996年創業で、着うた配信サービスを開始、その後、電子書籍配信サービスへ展開。コミックを中心に電子書籍マーケットが急速に成長するなか、配信する出版社と配信を受ける電子書店の間のシステムを手がける電子書籍取次への引き合いが強まっている。	2.2%
8	TDK	電気機器	大手電子部品メーカーの一角。磁性材料「フェライト」の工業化を原点とする素材技術からスタートし、今では、電子部品や磁気応用製品を製造。ヘッド、バッテリー、磁石、受動部品をコアに、電子部品事業を軸足として市場の求めるソリューションにより、大きく飛躍することを目指している。今後の需要拡大が期待される車載用や民生用などのセンサ応用製品の領域に注力。	2.1%
9	メルカリ	情報・通信業	限りある資源が大切に使われ、誰もがもっと豊かに暮らせる循環型社会の実現に貢献するべく、国内最大規模のフリーマーケット（個人間の中古品取引）アプリ「メルカリ」を展開。国内事業の流通総額は引き続き高い成長を続けており、キャッシュレス決済サービス「メルペイ」との連携によって新たなユーザー体験の提供を目指している。また、成長のペースが一段上がった米国事業の今後にも注目。	2.0%
10	村田製作所	電気機器	国内電子部品大手メーカーで多くのグローバル高シェア製品を有する。海外売上高比率は90%超。5Gスマホ向けや基地局向けの電子部品等が業績の牽引役に。また、自動車向けでも「電動化」、「コネクテッド」、「安心・安全」等の進展につれて自動車の電装化が進み需要拡大が期待される。中期経営計画「中期構想2021」にて2021年度に売上高2兆円を目指す。	2.0%

※2020年10月30日時点

※「ポートフォリオの構成別比率」「市場別比率」「業種別比率」「組入上位銘柄」に関しては、マザーファンドについての記載となります。

※各比率はマザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

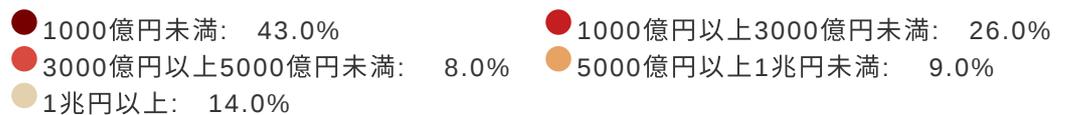
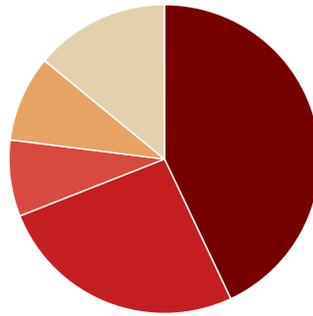
※その他とは現金等を指します。

※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

時価総額別構成比



※比率はマザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。



市場概況

10月の日本株市場は、1日に東証でシステムエラーが発生し、終日で売買停止となる異例の事態での始まりとなりました。

取引が再開された2日はトランプ大統領が新型コロナウイルスに感染し入院したことが公表されて下落となりましたが、週明け6日には早期退院するとの報道から上昇しました。

さらに7日にトランプ大統領が追加経済対策の一部を実施するよう議会に要求したことで、米景気下支えのための政策が早期に実現するとの期待から米国株が年初来高値に迫るなか、日本株も上昇し日経平均株価は一時、戻り高値を更新しました。

その後は追加経済対策をめぐる米議会の与野党協議が難航したことや、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大が続く中、米大統領選を控えて様子見姿勢が強くなり方向感に欠ける展開となりました。

後半に入って、26日に米国で新型コロナウイルスの新規感染者数が過去最多を更新し、さらにはフランスのロックダウンや、ドイツが飲食店や娯楽施設を営業禁止とするなど欧州での感染拡大が懸念となり、世界的に株価が下落するなかで日本株も下落し、月末の日経平均は23,000円を割り込み、前月末比208円安（▲0.90%）の22,977円で取引を終えました。

トレーディング部 瀧上 幸男



運用状況

10月、当ファンドは+0.74%の上昇となりました。

7ヵ月続けて、TOPIX（東証一部株価指数）や日経平均株価を大きく上回る結果となりました。

個別には月間で10%以上の値上がりとなった銘柄が11銘柄となるなど、引き続き、ファンドの上昇を多くの銘柄で牽引しています。

さらに、上場来高値を更新した銘柄が20銘柄にも上り、組入銘柄の約1/3が高値を更新したことになります。

一方で、次の展開を睨んで、当月も新たに5銘柄を組入れました。

なお、株式等組入比率は94.6%としています。

◆2020年10月運用報告動画もぜひご覧ください。

<https://youtu.be/JM9eXHE-rEA>



5Gを使った遠隔医療の可能性

今年6月に総務省より、5G等の医療分野における活用として「5G等の医療分野におけるユースケース（案）」が示されました。5Gでは、「超高速・大容量」、「超低遅延」、「多数同時接続」の3つの特徴があり、医療分野においてもこの特徴を活かした応用が期待されています。現時点での、5Gを遠隔医療等の医療分野で活用するにあたっての技術的特徴と、想定されるユースケースが整理されていますので、今回はその内容の一部を確認し、今後の5Gを使った遠隔医療について見ていきたいと思います。

以下では具体的なユースケースを2例取り上げます。

【ユースケース①】救急車で搬送中の情報共有による遠隔診療支援

受入側の医師が映像等によって患者の状況を正確に把握することができれば、救急救命士等へ、より適切な処置の指示を行うことができます。

搬送先の病院においては、搬送中に患者の容体を正確に把握することで、受入に必要な準備を到着までに進めることができます。

5Gを活用するポイントは、救急車及びドクターカーに搭載した医療機器から出力されるデータ量の多い複数の各種診断映像等を円滑に伝送することが可能になることです。

【ユースケース②】手術時の遠隔支援

現状の手術では、手術支援を行う医師も同じ手術室に立ち会って、手術の状況を直接確認しながら支援しています。支援する医師が手術室外の別の場所にいる場合、支援側の映像は執刀医が見ているものと同等の映像を担保する必要があるため、内視鏡・顕微鏡の映像を4K8Kなどの高精細の映像とし、熟練医が院外の遠隔地にいる場合は、それらの映像を5Gで伝送し、ノートPC等を用いてリアルタイムに映像を確認しながら遠隔手術支援を行います。

5Gを活用するポイントは、熟練医が院外にいて、執刀医の隣で立ち会うことの難しい状況においても、遠隔から手術の指導・支援等をタイムリーに行うことができ、適切なタイミングでの手術を増やすことが可能となることです。

この2つのユースケース以外にも、「訪問診療時の専門医による遠隔診療支援」、「移動診療車・検診車への診断支援」、「病院外にいる熟練専門医による遠隔診断支援及びテレワーク等」、「光回線が届いてない地域における診療所への診断支援」、などが挙げられていて、それぞれ具体例などが示されています。ここまでが総務省「5G等の医療分野におけるユースケース（案）」の内容になります。

このように5Gでの遠隔医療が身近な未来に迫りつつある中、NTTドコモは、2020年10月上旬から、医療機関向けに遠隔医療支援のための高精細映像伝送システムを無償で貸し出すプログラムを開始しています。医療現場が新型コロナウイルス感染症流行に伴う負担増に直面するなか、5Gのエリア展開を見据えて映像伝送などの先進技術を活用して医療現場の支援を行うとのことでした。

また、今回の総務省資料では触れていませんでしたが、今後の拡大が期待されている“外科用手術ロボット”を用いて、遠隔の医師が操作して手術を行うことの可能性については、日本外科学会から「オンライン手術（遠隔手術）について」という資料の中で、遠隔でのオンラインによる手術を、現状のオンライン診療に係るガイドラインである「オンライン診療の適切な実施に関する指針」への適用拡大を求める案を検討中のようなようです。

また、中国では2019年1月に、豚（の患者）に対しての遠隔操作外科手術に成功したとの報告もあります。遠隔でのオンラインによる手術は通信回線の回線品質劣化時の対応をどうするか、などの課題が残りますが、それ程遠くない未来に実現が期待できるのではないかと考えています。

シニア・アナリスト 末山 仁





POINTからのお知らせ

わたしたちコモンズ投信は、寄付のしくみPOINTを通じて、[日本視覚障害者柔道連盟](#)、[日本知的障害者水泳連盟](#)を応援しています。

日本知的障害者水泳連盟 強化合宿を開催！

新型コロナウイルス感染拡大の影響で競技大会開催が難しい中、日本知的障害者水泳連盟では11月に2つの合宿を予定しています。

宮城県にて11月7～8日、すでに東京パラリンピック出場が内定している山口選手、東海林選手をはじめとする強化指定選手29名による強化合宿及びWPS公認秋季記録会を、日本身体障がい者水泳連盟と共に実施します。

また今月は奈良でも育成選手のための合宿が予定されています。



8月の特別強化合宿の参加選手



練習風景

「みんなの水泳の絵2020」作品募集！

日本知的障害者水泳連盟は、これまでコモンズ投信の寄付のしくみPOINTを活用して「みんなの水泳の絵」絵画展を開催すべく、今年も登録選手による作品募集を開始しました。締め切りは11月15日。詳しくは、以下URLをご覧ください。<https://jsfpid.com/minnanoe2020/>

昨年の絵画展の様子はこちらをご覧ください。

<https://park.common30.jp/2019/11/2019.html>

POINT担当 馬越 裕子



お知らせ

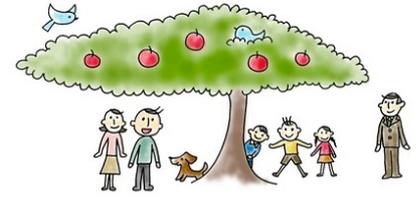
Pick up! セミナー

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/>

◆2020年10月運用報告動画もぜひご覧ください。

<https://youtu.be/JM9eXHE-rEA>



11月もセミナーはすべてオンラインで開催いたします。ぜひお気軽にご参加ください！

コモンズの視点

～危機下(コロナ禍)における、企業の対応力～

11月21日(土) 10:00～11:15

コモンズ30塾「企業との対話」

統合レポートワークショップエーザイをお招きして

11月30日(月) 19:00～20:30

コモンズ投信ファンド説明会

11月11日(水) 19:30～20:15

積立投資とコモンズのファンド

11月10日(火)、11月27日(金)

教育費の貯め方とコモンズのファンド

11月20日(金)、11月26日(木)

こどもトラストセミナーおかねの教室(小4～6対象)

11月16日(月)、11月18日(水)

※詳細はコモンズ投信のウェブサイトにてご確認ください。

☆アーカイブ動画をYouTube「[COMMONSTV](#)」にて配信しております。

ぜひ、チャンネル登録をお願いいたします！☆



販売会社一覧

販売会社名	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	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ビジョンのリスクについて

基準価額の変動要因

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。

基準価額の変動要因となる主なリスク

株価変動リスク	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、不足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。



ザ・2020ビジョンの費用について

投資者が直接的に負担する費用

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、別途定める購入手数料を申し受ける可能性があります。なお、販売会社における購入手数料は3.3% (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1.265% (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逓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、純資産総額に対して年0.11% (消費税込) を上限として投資信託財産により控除されます。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、上限等を事前に示すことができません。



お申込みメモ

その他	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	無制限 (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いたします。)
	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 (委託会社が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合せください。
	購入価額	換金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
	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時を過ぎてのお申し込みは、翌営業日のお申込みとして取扱います。



ご注意事項

- ◆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があります。
- ◆投資信託の取得を希望される方は、コモンズ投信または委託会社が指定した販売会社でお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身の判断でお申し込みください。



関係法人

委託会社

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

- ・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

お問い合わせ先
■コールセンター（受付時間／平日 午前10時～午後4時）
03-3221-8730
■ウェブサイト
<https://www.common30.jp/>