

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

8月の国内株式市場は、米国S&P500とナスダック指数がともに史上最高値を更新する流れなどから堅調でした。月末には安倍首相の辞任表明からのショック安もありましたが、短期的な動きに留まりました。

当ファンドも6月から3ヵ月連続で基準価額が最高値を更新する好調さをキープしました。9月、日本では新たな首相が誕生し、コロナ対策も含めた追加の景気対策も期待できます。ますます「変化」のうねりは大きくなることでしょう。変化を捉える、「ザ・2020ビジョン」にどうぞご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗



基準価額の推移

2013年12月27日 ~ 2020年8月31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8月31日時点

基準価額

20,947 円

(前月末比)

+2,540 円 (13.80%)

純資産総額

54.1 億円

(前月末比)

+7.2億円 (15.35%)

騰落率(分配金込)

期間	騰落率
1ヵ月	13.80%
3ヵ月	20.53%
6ヵ月	46.52%
1年	44.14%
3年	54.18%
5年	62.92%
10年	-
設定来	110.91%

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	98.7%
その他	1.3%

市場別比率

東証1部	65.8%
マザーズ	27.5%
JASDAQ	5.3%
その他	1.3%

業種別比率

情報・通信業	41.5%
電気機器	13.2%
サービス業	11.7%
その他製品	6.9%
小売業	6.3%
機械	5.5%
化学	5.1%
精密機器	3.1%
医薬品	2.4%
卸売業	1.9%
不動産業	1.1%
その他	1.3%

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。	5.7%
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。	5.0%
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。	3.7%
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。	3.2%
5 ユーザーベース	情報・通信業	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。	2.4%
6 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。 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	2.3%

7	ダイフク	機械	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。	2.3%
8	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。	2.1%
9	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・プラットフォーマーとして、中長期的な成長を目指す。	2.1%
10	すららネット	情報・通信業	小学生から高校生まで、一人ひとりの理解に応じて学習が進められる対話型ICT教材「すらら」を提供。学力の低い生徒でも自立的に学習できる教材であることに強くこだわり、教育格差を根絶することを使命と考えている。これまでは主に学習塾や私立学校で導入されてきたが、オンライン教育に対するニーズの高まりを受けて公立学校での導入が急増中。	2.1%

※2020年8月31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。

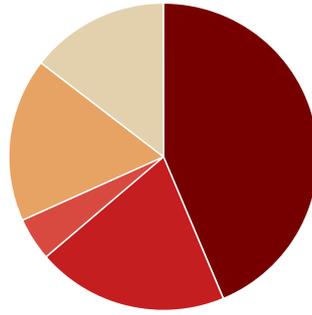
※その他とは現金等を指します。

※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



- 1000億円未満: 43.6%
- 1000億円以上3000億円未満: 20.0%
- 3000億円以上5000億円未満: 4.5%
- 5000億円以上1兆円未満: 17.2%
- 1兆円以上: 14.5%

※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

8月前半の日本株市場は企業の4-6月期決算が想定より良かったことから堅調な始まりとなりました。8日に米トランプ大統領が追加経済対策に関する大統領令に署名し、米国株高から日本の連休明けの11日に日本株も大幅高となりました。さらにロシアで新型コロナウイルスのワクチンが承認されたことや、米国でも治験が進んだことで13日に日経平均株価は今年2月以来の高値となり23,000円台を回復しました。

その後は、米国がファーウェイに対する禁輸措置を強化したことや、7月の米FOMC議事録の内容が追加の金融緩和に前向きでないとされたことで、日米ともに株価は軟調な動きとなりました。後半に入り、25日に米FDAが血漿(けっしょう)を使った新型コロナウイルスの治療法を認可したことや、さらに27日にジャクソンホール会合でパウエル米FRB議長が平均インフレ率目標の導入を表明し、金融緩和政策の長期化と物価上昇を容認する可能性が示唆されたとして米国株が史上最高値を更新するなか日本株も上昇しましたが、28日に安倍首相の辞任報道が流れ日経平均は大幅下落となりました。

ただ、週明け31日に菅官房長官の総裁選出馬の思惑が強まり、政策継続への期待から株価は反発に転じ、日経平均は前月末比1,429円高(+6.59%)の23,139円で取引を終えました。

トレーディング部 淵上 幸男



運用状況

8月、当ファンドは+13.80%の上昇となりました。5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30%以上の値上がりとなった銘柄が12銘柄となるなど、株価にも大きな変化が現れています。好調さを維持するだけでなく次の展開を睨んで、新たに4銘柄を組み入れました。なお、株式組入比率は98.7%と高位を維持しています。



未来予想図

コロナ禍で静かな農園芸ブーム、企業の農業への取り組み強化で、SDGs目標の達成に向けビジネスチャンス広がる

コロナ禍のなか、一般市民の間に静かな農業ブームが起こっています。気軽に野菜作りが始められる都市農園の会員数が増加傾向にあり、専門家によるサポートが付き、農業資材込みで、一定区画を月額サブスクリプションモデルで提供する方式への人気が高いようです。スタートアップ系、大手食品メーカー、大手不動産会社などの都市農園への参入が広がっています。

また、ホームセンターの園芸関連商品の売り上げは順調に推移し、ガーデニング資材や野菜種子などが売れ筋となっています。2018年の都市農地の賃借の円滑化に関する法律制定に加え、在宅ワークの浸透で家族と過ごす時間や自宅での食事の増加、健康意識の高まり、レジャーの新しいあり方など、新しい生活様式が定着してきているとも考えられます。

一方、農業を本業とする農業従事者においては、現状、高齢化、生産性の低さ、低収入という大きな課題を抱え、農業をあきらめる農家が多いことも事実です。ただ、農業の課題を解決すべく、取り組みを強化する企業は増えてきています。ここ数か月、農物流通、種子、キノコ生産（工場栽培）、生鮮野菜宅配、配合飼料、園芸工具、ホームセンター、コンビニエンスストア、インターネットリユース、などの企業を取材したが、農業と地域社会の持続的な発展のために積極的に取り組もうとする姿勢が伝わってきます。

まず、従来と比較し、大きく変化してきているのは流通です。従来、農家は、農作物を農業協同組合（JA）を通して青果市場に持っていくケースが多かったのですが、新興の農物流通企業が産地から直接にスーパーに配送したり、生鮮野菜宅配企業が産地から消費者の家庭に直送、また、インターネットフリーマーケットへの出品、など青果市場以外での販売ウエイトが増えてきています。

農家にとっては、青果市場に販売するよりも収入が多くなることが多く、消費者にとっても新鮮でこだわりのある野菜を購入できる機会となっています。消費者にとっては、購入価格が割高になる場合もあるが、無農薬で新鮮なこだわりのある野菜などを欲しい、あるいは配送の便利さを求める消費者層は確実に広がっており、割安なものを求める層と割高でも許容する層の二極化が進んでいます。

また、農家が使う設備面での改善も進んでいます。草刈り機は、従来のガソリンエンジン式から、軽量・低振動のバッテリー充電式に代わっていき、農作業時の負担軽減に役立っています。また、農家にとって大きな出費となっているトラクターなど農業機械においても、インターネットリユース会社による割安な中古農機の流通活性化で購入コスト低減につながっています。

2015年の国連総会で採択された「持続可能な開発のための2030年アジェンダ」のなかにSDGs（持続可能な開発目標）の17の目標があり、その一つとして農業について触れられています。その目標は、「**飢餓を終わらせ、食料安全保障及び栄養改善を実現し、持続的な農業を促進する**」というもの。世界の人口増加、地球温暖化や異常気象への対応、生産性向上など農業にはたくさんの課題があります。

農業への関心が高まっている今こそ、農業の課題解決に対して企業が積極的に関わってもらいたいと考えています。ロボット化、スマート農業、植物工場、植物由来の代替肉、などイノベーションは続き、中長期的にも農・食分野でビジネスチャンスは広がるものと考えています。

シニア・アナリスト 上野 武昭





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。この応援先決定にご協力いただいたのは、[日本財団パラリンピックサポートセンター](#)。

同センターは、パラスポーツを通じて一人ひとりの違いを認め、誰もが活躍できるダイバーシティ&インクルージョン社会の実現を目指しています。

これまでパラリンピック競技団体の運営支援のほか、パラアスリートのサポートの一環として、あすチャレ！メッセンジャーの育成を行ってきました。

<https://www.parasapo.tokyo/messenger/>

あすチャレ！メッセンジャーは、選手が競技活動を通して得てきた学びをより多くの方に理解し、関心を持っていただくために、伝えるスキルを向上させるスピーチトレーニングを行うプログラム。パラスポーツの普及、ダイバーシティ豊かな社会の形成のために貢献したいと願うパラアスリートの未来を作る活動です。

今回、このプログラム生であるパラローイング日本代表 有安諒平選手が、コモンズ投信のオンラインイベントにて最終卒業スピーチにチャレンジしました。

「有安選手の凹凸のお話がすごく響いて感動しました！さすがパラローイングの真髄だと思いました、これからの社会に必要な、みんなに知ってほしい要素が詰まっていた」、こちらは参加してくださった方の感想の声。そしてこの日、有安選手の話聞いて「何かこれまでの見方や考え方に変化はありましたか」の質問に対して、「はい」と答えてくださった参加者の方は100%でした。「お互いをよく知ることで、知れば知るほど戦略が見えチームができる、障害だけではなく全ての人の個性で言えることだと感じました」といった声も届いています。

当日のスピーチ「パラスポーツがもたらす光」はCommonsTVにて引き続きご覧いただけます。

<https://youtu.be/AXA3J4qhTAE>

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 commons 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/>



◆9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！

□#forgood お金の未来を考えるザ・2020ビジョン投資先「すららネット」をお招きして

9月16日 (水)

<https://www.common30.jp/seminars/detail/1077>

□ commons 30 ファンドで つみたて NISA を始めよう

9月8日 (火)、9月18日 (金)、9月28日 (月)

□ 積立投資と commons のファンド

9月11日 (金)、9月25日 (金)

□ ファンドの運用状況とマーケット解説

9月17日 (木)、9月27日 (日)

□ 教育費の貯め方と commons のファンド

9月15日 (火)

□ こどもトラストのお仲間に聞くおかねとの上手な付き合い方

9月23日 (水)

□ こどもトラストセミナー おかねの教室 (小4~6対象)

9月27日 (日)

※詳細は commons 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！☆

◆注目！！ commons 投信の「紹介制度」スタート！！

commons 投信では新たな通年サービスをスタートすることとなりました。

<https://www.common30.jp/pdf/shokaiseido.pdf>

commons 投信に口座をお持ちのお客様が、ご家族やご友人に commons 投信をご紹介いただき、そのご紹介されたお客様が新たに口座開設と同時に1万円以上のつみたて契約をされた場合に、ご兩人にご希望の commons 投信のファンド1,000円分 (またはQUOカード500円分) をプレゼントいたします。

ぜひ、ご注目ください！



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もあります。
- ◆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/>