

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

1月の内外株式市場は、米国の上院選挙を経て追加経済対策への期待が高まりましたが、米国での長期金利の上昇や投機的な個人投資家の動きなどが懸念され一進一退の展開でした。当ファンドは1月も設定来の最高値を更新し、昨年5月から9ヵ月連続で高値更新を実現しています。

こうした実績などから、投資信託の評価で定評のあるモーニングスター社の年間アワード、「Fund of the Year 2020」の国内株式型部門（908本が対象）において当ファンドが優秀ファンド賞を頂くことが出来ました！

ファンドのネーミングにある「2020」のまさにその年に受賞出来ましたことは望外の喜びです。コロナ禍での株式市場も、厳しい環境でしたが皆さまからの応援があってこそその受賞と思っています。改めて、心から感謝申し上げます。ありがとうございました。



どうぞ、今後ともよろしくお願い申し上げます。

最高運用責任者 伊井 哲朗

◆2021年1月運用報告動画もぜひご覧ください。

<https://youtu.be/PdsxvQ4QnNE>



Morningstar Award “Fund of the Year 2020”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2020年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。国内株式型部門は、2020年12月末において当該部門に属するファンド908本の中から選考されました。



基準価額の推移

2013年12月27日 ~ 2021年1月29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1.265%（消費税込）です。



運用実績

2021年1月29日時点

基準価額

24,238 円

(前月末比)

△469 円 (△1.90%)

純資産総額

65.1 億円

(前月末比)

△2.0億円 (△2.86%)

騰落率(分配金込)

期間	騰落率
1ヵ月	△1.90%
3ヵ月	7.47%
6ヵ月	32.48%
1年	46.69%
3年	46.98%
5年	101.25%
10年	-
設定来	145.54%

分配金 (1万口当たり、税引前)

決算期	分配金
2016年12月	0円
2017年12月	0円
2018年12月	0円
2019年12月	120円
2020年12月	150円
設定来合計	270円

※「基準価額」およびその「前月末比」は分配後です。

※「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	92.2%
その他	7.8%

市場別比率

東証1部	65.7%
マザーズ	18.7%
JASDAQ	6.1%
東証2部	1.7%
その他	7.8%

業種別比率

情報・通信業	29.2%
電気機器	15.5%
サービス業	12.9%
小売業	10.2%
化学	8.1%
その他製品	6.9%
医薬品	2.9%
機械	2.6%
卸売業	2.1%
精密機器	1.3%
不動産業	0.6%
その他	7.8%

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。	4.3%
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。	3.9%
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。	3.5%
4 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。	2.6%
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 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	2.4%

		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。		
7	レーザーテック	電気機器	1960年創業、半導体関連検査装置の開発、製造、販売、サービスの提供を主軸とするメーカー。“強さが発揮でき、成長できる分野に経営資源を集中する”との経営方針の下、ニッチ市場に特化し、技術力を背景に高いシェアを獲得。半導体の微細化など半導体製造工程の複雑化につれて需要拡大が見込まれ、業績拡大フェーズ入りへ。	2.3%
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。	2.2%
9	アンリツ	電気機器	携帯電話・基地局向けなど通信系計測機器大手メーカー。技術力を背景に海外でも高いシェアを誇る。5Gの普及拡大を追い風に売上、利益成長が見込まれる。モバイル市場向け計測器需要のピークアウト後も、自動車・産業機器などIoT用途向けに5G利用の拡大が見込まれ、2020年代半ばにかけて需要拡大が続く見通し。食品業界向けの異物検出機なども展開。	2.2%
10	MonotaRO	小売業	2000年創業。インターネットの事業者向け購買サイト「MonotaRO.com」を運営し、製造業および建設・工事中、自動車整備用などの間接資材を通信販売する。企業理念は、資材調達ネットワークを革新する。インターネットを利用した通信販売で、規模の経済を実現し、幅広い商材と高い検索性で差別化を図る。間接資材の市場規模5兆～10兆円のなかでのシェアは1～3%程度と低く、ネット利用が進むなか、成長余力は大きい。	2.1%

※2021年1月29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。

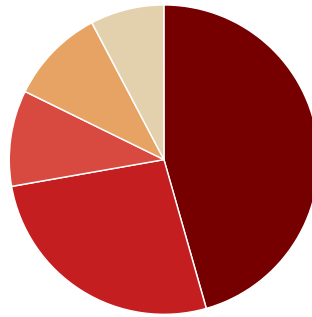
※その他とは現金等を指します。

※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: 45.5%
- 1000億円以上3000億円未満: 26.6%
- 3000億円以上5000億円未満: 10.0%
- 5000億円以上1兆円未満: 10.0%
- 1兆円以上: 7.7%

※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

1月の日本株市場は、4日の大発会に菅首相が緊急事態宣言の再発令を示唆したことを嫌気して3日続落から始まりました。6日、米ジョージア州の上院議会決選投票で民主党が2議席を獲得するとの予想から、大統領と上下両院を民主党がおさえる「トリプルブルー」の可能性が高まったことで、バイデン次期政権による追加経済対策やインフラ投資への期待から米国株が急上昇し、翌7日の日経平均も急上昇となりました。その後も、実際に「トリプルブルー」が実現したことで景気回復への期待もさらに高まり、米国株が最高値を更新する中、日本株も上昇を続け、日経平均株価は28,000円台まで5日間で約1,600円の急上昇となりました。

その後はトランプ大統領弾劾を巡る米国政治の混乱が警戒されたことや、月末にかけて本格化する企業の決算発表を控えて高値圏でもみ合いとなりましたが、28日に米市場で個人投資家の過度な投機的売買を制限する動きが広がりました。その結果、米株価指数先物が急落したことで日本株も急落となり、日経平均は28日と29日の2日間で約1,000円の値下がりし、月末の終値は前月比219円高(+0.80%)の27,663円で取引を終えました。

トレーディング部 淵上 幸男



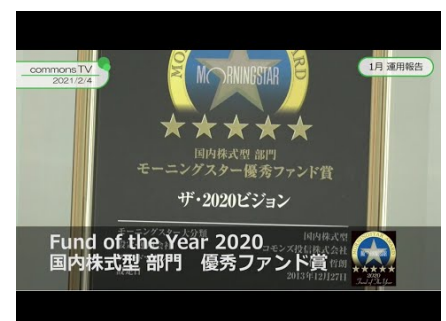
運用状況

1月、当ファンドは▲1.90%の下落となりました。組入上位の複数銘柄に、これまでの株価の上昇に対する一服感が出ています。個別には月間で10%以上の上昇となった銘柄が7銘柄、また、上場来高値を更新した銘柄が12銘柄となるなど好調を維持している銘柄も多数あります。なお、当月の新規組入銘柄は2銘柄、株式組入比率は月末の下落局面での買い増しにより92.2%と前月比2.7%上昇しています。

◆2021年1月運用報告動画もぜひご覧ください。

<https://youtu.be/PdsxvQ4QnNE>

コモンズ投信2021年1月運用報告動画





未来予想図

宇宙ビジネス、人工衛星利用サービス中心に日本でも市場が広がっていく可能性

最近、注目しているテーマは**宇宙**。

日本経済新聞でも、宇宙に関する記事が多くなっているような気がします。昨年12月以降の宇宙関連の主な記事の見出しを拾ってみると、「野口飛行士がISS到着～広がるビジネスに期待」、「月や火星で暮らす～尿から水再生、地下には住居」、「なぜ離れた場所でも同じ放送が見られるの？～宇宙の人工衛星から電波を送るからだよ」、「誰もやらないことに挑む～スペースBD」、「(中国)宇宙産業、ネットで部品調達」、「英衛星通信に再投資～ソフトバンクG」、「キャノン電子が衛星販売～小型で最安値水準、納期も短く」、「宇宙・空にネット基地局～スペースXや楽天 計画、世界中に通信環境」、「三菱重工業の次世代ロケット～機体価格半分に」、などが出てきます。

宇宙産業の世界市場規模は、2017年で38兆円まで成長しており、将来的な潜在市場規模として2030年代に約70兆円に達するといわれています。

宇宙ビジネスは、**ロケットや人工衛星の製造**にかかわる分野（宇宙に行く手段を提供するインフラ）、**衛星から送られてくる信号・データなどを活用**した分野、**地上設備**の分野、**宇宙旅行**の分野などに分かれます。

宇宙産業の成長の背景は、技術革新による人工衛星打ち上げコストの大幅低減、政府の宇宙機関から民間企業への業務や人材の移管、などにより宇宙ビジネスのスタートアップ企業が数多く出現し、市場が活性化してきているなどです。宇宙産業のなかでは、市場全体の3～4割を占めている衛星利用サービス分野のとりわけ高い成長が期待されています。画像や通信といった衛星からの信号・データを活用し、地球上の経済、災害対応、安全保障などに貢献するサービスです。

人工衛星は宇宙空間に5000基あり、毎年700-800基が打ち上げられているといわれます。

衛星へのニーズは高く、2030年代には年間5000基の打ち上げが見込まれているようです。人工衛星は地上数万キロメートル上空から電波を送るので、山や建物などに邪魔されずに地球の幅広いエリアに通信することができます。

世界でインターネットに接続できないエリアが3割あるといわれています。また、衛星画像は地球上を広く見渡せる特徴があります。

日本では昨年、**今後10年間の宇宙政策の基本方針を示す宇宙基本計画の改定案を政府が了承**しました。

安全保障や災害対策などの分野で衛星利用を進めるほか、約1.2兆円とされる国内の宇宙産業規模を、2030年代早期に倍増させることを目指すものです。世界的にみると、宇宙産業のスタートアップ企業が多数出てきているなか、特に、中国では100弱の企業が生まれているといえます。日本でも特徴のあるスタートアップ企業が存在感を示していくきっかけになりそうです。

日本では、人工衛星を保有し、人工衛星から送られてくる信号・データを提供する企業は、まだ少なく、船舶航行やエネルギー関連向けの気象予測会社、航空機・船舶向けインターネット回線や災害時のバックアップ回線向けに衛星通信サービスを提供する会社などが代表的なところでは。

今後、**安全保障分野、位置情報分野、損害保険分野、農業・水産分野**などで、人工衛星の利用が広がっていくなか、**スタートアップ企業を含めサービスを提供できる会社のビジネスチャンスは広がります**。

証券会社でも調査部門に宇宙担当のアナリストを配置するところも出てきており、**今後、株式市場でも宇宙が注目を集める可能性が高まってくる**と思われる。

シニア・アナリスト 上野 武昭





POINTからのお知らせ

コモンズ POINT（障がい者スポーツを応援するプログラム）第8期（ファンドの決算に合わせて第8期とする）応援先が決定！

第8期（2021年1月～2021年12月）応援先に、第7期応援先である（特）日本視覚障害者柔道連盟と（一社）日本知的障害者水泳連盟の2団体の継続応援を決定させていただきました。理由は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大によって、2020年夏に予定されていた東京パラリンピックが今年2021年に延期。そのような状況下にある選手、及び競技団体に対する支援についてコモンズ投信社内にて検討した結果、継続応援すべきとの意見でまとまりました。その意見を受益者であるお仲間のみなさまにも事前にご賛同いただき、1月12日に開催した外部審査員を含む最終選考委員会においても追認いただきました。

詳しくはニュースリリースをご覧ください。

https://www.common30.jp/files/uploads/NewsRelease_8th POINT_20210115pdf-2.pdf

（一社）日本知的障害者水泳連盟は第6期応援先の際の寄付金を活用して第3回みんなの水泳の絵画展を開催、動画を作成しました。ぜひ併せてご覧ください。

<https://youtu.be/UXK6vnMzYP0>

ぜひご視聴ください！

みんなの水泳の絵2020



また第7期運用報告書に2団体よりご挨拶文をいただきました。以下、抜粋したものをご紹介します。ぜひ運用報告書にて全文をご覧ください。

<https://www.common30.jp/fund2020/pdf/pdf-id-7-2.pdf>

（18ページから20ページ）

（一社）日本知的障害者水泳連盟 佐野会長

「知的障害者にとって、水泳を通じて体力向上はもちろんのこと、ルールを学びイベント参加により目標ができることで、向上心や達成感のみでなく、社会に認知されて人生への自信にもつながっていくと考えております。私たちは、パラアスリート達の心と身体が“笑顔”と“元気”であふれ、それらが共生社会の形成につながっていくことを大いに期待しております。」

（特）日本視覚障害者柔道連盟

「ここ2年、全国の盲学校や視覚特別支援学校での柔道活動を普及させようという活動をしています。柔道の受身は護身術として優れており、視覚に障害のある生徒たちを事故から守るために以前は全ての盲学校で授業が行われていましたが、今では全国63校で柔道活動（授業、部活等）をしているところは30%しかありません。2030年に50%の学校での柔道活動普及を目指している取組んできましたが、2020年10月に千葉県立千葉盲学校で柔道の授業を初めて行ってもらいました。千葉盲学校の先生方には本当に感謝です。こうした事例を普及活動の支えにして目標達成に向けて普及振興活動を継続していきます。」

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/>

◆2021年1月運用報告動画もぜひご覧ください。

<https://youtu.be/PdsxvQ4QnNE>



2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！

□積立投資とコモンズのファンド

2月10日(水) 20:00～20:30

□運用責任者が語る！コモンズ投信ファンド説明会

2月11日(木・祝) 10:00～11:15/2月22日(月) 19:00～20:15

□教育費の貯め方とこどもトラスト

2月19日(金) 10:00～10:30

□【北海道銀行共催】資産づくりをはじめよう～知って得する！NISA制度の活用方法～

2月20日(土) 10:30～11:00、14:00～14:30

□【オンライン】スペシャル対談「資本主義と闘った男」と「日本の資本主義の父」

2月24日(水) 19:30～21:00

□【オンライン】こどもトラストセミナー 茨沢栄一に学ぶmeからweへのお金の使い方

2月28日(日) 14:00～15:30

※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	○	○	○	○
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SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44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	○		○	
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61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。

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戻り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/>