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

2月の内外株式市場は、月末に米国金利の急上昇から急落する場面もありましたが、欧米でのワクチン接種の進展による経済正常化期待と堅調な企業業績などから世界的な株高が継続された一ヵ月となりました。
当ファンドは2月も設定来の最高値を更新し、昨年5月から10ヵ月連続で高値更新を実現しています。
ただ、内容的には小型成長株が調整局面にあるため足元では市場全体のパフォーマンスに少し劣後している状況です。
現在、次の展開に備えた銘柄の入れ替えなどを丁寧に行っていますので、今後にご期待ください。

また、モーニングスター社の年間アワード、
「Fund of the Year 2020」国内株式型 部門　優秀ファンド賞受賞
につきまして、
多くの方からメッセージをいただきました。

改めて、御礼申し上げます。

今後ともどうぞ、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2月運用報告動画もぜひご覧ください。
https://youtu.be/3rUpnAJWkNw

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2月26日

※「分配金込資基準価額」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2月26日時点

基準価額

24,210 円

（前月末比）

△28 円（△0.12%）

純資産総額

65.2 億円

（前月末比）

+0.0億円（0.08%）

騰落率(分配金込)

期間	騰落率
1ヵ月	△0.12%
3ヵ月	△1.60%
6ヵ月	16.28%
1年	70.38%
3年	48.56%
5年	130.11%
10年	-
設定来	145.26%

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	95.5%
その他	4.5%

市場別比率	
東証1部	70.1%
マザーズ	17.5%
ＪＡＳＤＡＱ	5.9%
東証2部	2.0%
その他	4.5%

業種別比率	
情報・通信業	27.7%
電気機器	17.2%
サービス業	13.4%
小売業	10.5%
化学	8.4%
その他製品	5.0%
機械	3.5%
医薬品	2.9%
卸売業	1.9%
輸送用機器	1.3%
精密機器	1.2%
銀行業	1.0%
電気・ガス業	0.9%
不動産業	0.7%
その他	4.5%

組入上位10銘柄

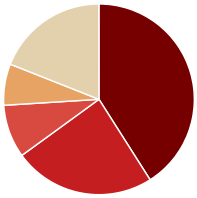
銘柄	業種	銘柄概要	組入比率
1 任天堂	その他製品	据え置きゲーム機ハード、ソフトの総合大手。2017年に発売した新型据え置きゲーム機「Switch」およびソフトの販売が好調に推移。今後は有力新作ソフトの拡充に加えて、オンライン機能や「LABO」など新しいあそびの提案などに注目。	3.9%
2 ソニー	電気機器	世界トップシェアを誇る半導体“CMOSイメージセンサー”を成長のけん引役に、ゲーム、映画、音楽、エレクトロニクス製品でシナジーを掘り起こし、持続的な高収益、新たな価値を提供し続ける企業を目指す。	3.9%
3 エムスリー	サービス業	「インターネットを活用し、健康で楽しく長生きする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。	3.2%
4 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。	2.9%
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・プラットフォーマーとして、中長期的な成長を目指す。	2.9%
		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	

6 ＴＤＫ	電気機器	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、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。	2.8%
7 リクルートホールディングス	サービス業	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。ゼロに近かった海外売上高比率も、相次ぐ積極的なM&Aもあって、この10年で50％を超えるまでに増加。	2.7%
8 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。	2.5%
9 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。	2.5%
10 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。	2.4%

※2021年2月26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:　41.0%
1000億円以上3000億円未満:　24.0%
3000億円以上5000億円未満:　9.0%
5000億円以上1兆円未満:　7.0%
1兆円以上:　19.0%

※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

2月前半の日本株市場は前月末の大幅下落からの反発から始まりました。2日に米民主党が1.9兆ドル規模の追加経済対策成立を目指していると伝わり米国株が急上昇、さらに5日に米下院で予算決議が可決し、追加経済対策の成立に向けて前進したことから米国株が史上最高値を更新する中、日本株も急上昇となりました。

国内企業の第3四半期の決算発表も通期会社予想を上方修正する企業が多く、それらの銘柄を中心に買い意欲が強まったことで、初日の1日に28,000円台を回復した日経平均は8日に29,000円台乗せと、さらに15日には1990 年8 月以来30年半ぶりに3万円の大台に乗せ、初日から11営業日で2,804円の値上がりとなりました。

後半に入ってからは、それまでの上昇ピッチが速かったことや高値警戒感から利益を確定する動きで日経平均は3万円をはさんだ動きとなりました。
その後、25日の米国債市場で米経済活動が想定より早く正常化に向かうとの見方から長期金利が1.6%台に急上昇し、株式の割高感から米国株が急落したことで翌26日の日経平均株価も1,202円の急落となり、月末の日経平均は前月末比1,302円高（+4.71％）の28,966円で取引を終えました。

運用状況

2月、当ファンドは▲0.12％の下落となりました。
これまでパフォーマンスをけん引したハイテク銘柄などが調整局面にあることが要因です。
個別には月間で10％以上の上昇となった銘柄が13銘柄、上場来高値を更新した銘柄が8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5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95.5％と前月比3.3％上昇しています。

◆2021年2月運用報告動画もぜひご覧ください。
https://youtu.be/3rUpnAJWkNw

2021年2月運用報告動画

未来予想図

トヨタの実験都市「ウーブン・シティ」について

トヨタ自動車の実験都市「ウーブン・シティ」の地鎮祭が、富士山の語呂に因んで2月23日に実施されました。
今回は、「未来都市」として計画が進められている「ウーブン・シティ」についての概要を確認していきたいと思います。

トヨタ自動車が、未来の技術開発のためにつくる実験都市「ウーブン・シティ」の建設が、富士山の麓の静岡県裾野市で始まりました。
トヨタ系列企業が閉鎖した工場跡地を舞台に、ロボット、自動運転、AI、MaaS、スマートホームなどの先端技術を生活環境の中に導入し検証できる実験都市として、当初は約360人の住民が実際に生活して、実用化につなげていく計画で、2025年までに入居が開始する予定です。

「ウーブン」は“織り込まれた”の意味で、グループの祖業である自動織機が由来ともいわれています。
東京ディズニーランド約1.5個分（約70万平方メートル）の敷地に自動運転用道路や歩行者用道路などを網の目のように織り込んでいくデザインになる計画です。
自動運転車、ロボット、住宅などのモノやヒトがインターネットでつながり、集めたデータを利活用し、最適なサービスを提供する「ヒト中心の街」であるスマートシティーをめざします。
将来的に2,000人以上が暮らすことになるようです。

トヨタが「ウーブン・シティ」を手掛ける背景には、世界的な激しい技術開発競争の中、自動車産業もまた激しい環境の変化が見込まれていて、“100年に一度”の大変革期を迎えようとしています。
GAFA、テスラなどの先進的な企業が、既存の自動車産業の大きな脅威として強く意識されていることも一因であると思われます。

5Gの本格化や、本格的なＡＩ社会の到来を見据えて、自動車産業の未来は、車を売るビジネスから、車をどのように管理し、デジタル社会の中でいかに利活用していくかが求められることになりそうです。

なお、この「ウーブン・シティ」はトヨタの私有地なので、法令に縛られずにどんなモビリティでも走らせることが可能です。
また、トヨタでは、「ウーブン・シティ」のパートナーをWebサイト上で募集していて、2020年11月時点で約3000の個人・法人から応募があったということからも、「ウーブン・シティ」への世の中の高い関心が窺われます。

実際に「実験都市」の稼働状況が見られるようになるのは、もう少し先になりそうですが、2030年を先取りする取り組みとして、トヨタ以外にも関連する企業や最先端技術の動向なども含めて注意深くウォッチしていきたいと思います。

シニア・アナリスト　末山　仁

○当資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。 ○投資信託は設定・運用を投資信託会社が行う商品です。

コモンズPOINTからのお知らせ

（日本視覚障害者柔道連盟　近況報告）【2月、日本各地で強化合宿や練習開催】

22日から28日、東京北区にある味の素:ナショナルトレーニングセンターにて、強化合宿が行われました。
参加したのは、男子選手としては、正木選手（100kg超級)、永井選手（73kg級）。
女子選手は、コモンズ投信の８周年イベントにもご登壇くださった半谷選手(48kg級)、石井選手（52kg級）、そして、工藤選手(63kg級)、小川選手(70kg級)。

新型コロナウイルスの影響から、選手の移動を制限、東京近郊メンバーに限定して、感染対策をしっかりと行い強化合宿を実施しました。
広いナショナルトレーニングセンターの柔道場で基本練習を行い、メンタル、テクニカル、フィジカルをそれぞれ確認しました。

NPO法人日本視覚障害者柔道連盟
非営利団体

27日、28日、愛媛県立松山工業高等学校にて、廣瀬悠選手(90kg級)、順子選手(57kg級)も共に東京パラリンピックに向けての第1回個別合宿を開催しました。

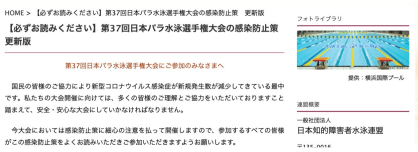
最新情報は、連盟フェースブックやインスタグラムなどでも更新されています。ぜひご覧ください。

（日本知的障害者水泳連盟　近況報告）【3月6日・7日、第37回日本パラ水泳選手権大会開催】

昨年11月に開催予定であった日本身体障がい者水泳連盟主催の第37回日本パラ水泳選手権大会が、静岡県富士水泳場にて3月6日7日に開催されます。
日本知的障害者水泳連盟の登録選手も同大会に出場しますが、以下のような声かけが連盟から出場選手たちになされています。

https://jsfpid.com/37th_note2/

無観客で開催される同大会ですが、選手たちにとって久しぶりの大会です。選手たちがベストを尽くせるよう、コーチ陣、連盟のみなさんも準備を進められています。



HOME > 【必ずお読みください】第37回日本パラ水泳選手権大会の感染防止策　更新版

【必ずお読みください】第37回日本パラ水泳選手権大会の感染防止策 更新版

第37回日本パラ水泳選手権大会にご参加のみなさまへ

国民の皆様のご協力により新型コロナウイルス感染症が新規発生数が減少してきている最中です。私たちの大会開催に向けては、多くの皆様のご理解とご協力をいただいておりますことを踏まえて、安全・安心な大会にしていかなければなりません。

今大会においては感染防止策に細心の注意を払って開催しますので、参加するすべての皆様がこの感染防止策をよくお読みいただきご参加いただきますようお願いします。

フォトライブラリ

提供：横浜国際プール

連盟概要

一般社団法人
日本知的障害者水泳連盟

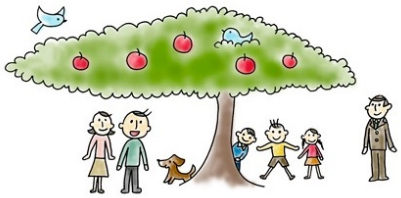
また、東京パラリンピックの代表選手の決定は、5月21日～23日開催予定の2021ジャパンパラ水泳競技大会が最終選考戦と位置付けられています。

引き続き選手たち、連盟のみなさんの応援、お願いいたします。

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」をご覧下さい。

http://www.commons30.jp/seminar/

◆2021年2月運用報告動画もぜひご覧ください。
https://youtu.be/3rUpnAJWkNw

3月もオンラインで様々なセミナーを開催いたします。ぜひお気軽にご参加ください！

□教えて！健さん！第一弾「豊かさ」の価値観！

３月19日（金）20:00～21:00

□積立投資とコモンズのファンド

3月12日(金）20:30～21:00/3月25日（木）10:00～10:30

□運用責任者が語る！コモンズ投信ファンド説明会

3月27日（土）10:00～11:15

□教育費の貯め方とこどもトラスト

3月16日（火）14:00～14:30

□資産づくりをはじめよう～NISA制度の活用方法～

3月18日（木）10:00～10:30

※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.commons30.jp/