

ファンドの価値観～Common Values(コモン バリューズ)～ 今日より良い明日を育む長期投資

今月のコモンズレター主な内容

- P2 「投資行動とパフォーマンス」で運用状況をチェック!
- P3 コモンズ30ファンドのポートフォリオはこちらでご確認ください
- P4 「今月のピック!」でシニア・アナリストの今月の視点をご覧ください



皆さま、こんにちは。

時の流れは早く、2014年も後半に差し掛かりました。これから暑い日々を覚悟しなければなりませんね。どうぞご自愛ください。

さて、その季節の節目、コモンズ投信はウェブサイトを更新しました! 年初に入社したマーケティング部の横山玲子が内外の打ち合わせを繰り返し、リリース直前の風邪にもくじけず、スケジュール通りにリリースに至りました。

コモンズ投信は、ご存知のとおり(本社までご来訪以外は)、対面営業を行っていません。よって、ウェブサイトは「いつも、どんな方々にも明るく、やさしく、楽しそうに接するものでありたい」という横山の想いが伝わったようであればうれしいです。

今後とも、コモンズに長期投資を託される「お仲間」、投資先企業の役職員、そして、コモンズのメンバーから「喜ばれ、愛されるサイト(Common Ground)として育ててほしい」という本人の願いもあり、「さらに素敵な”気になる仕掛け”をつくって行きたい」という意気込みを、どうぞ応援してください!

コモンズと一緒につづけている他の大切なメンバーも新サイトの「コモンズ投信について」→「メンバー紹介」をご覧ください。個性が豊かですよ!

渋澤と伊井の「今月の想い」

また、コモンズ 30 ファンドの「こどもトラスト」を通じて、お子さまと共に育む長期投資。これについては、コモンズは日本一、いや、世界一の運用会社になりたいです!

同じく、コモンズ 30 ファンドの「コモンズ SEED Cap」。社会起業家への寄付は、「今日よりも良い明日」のための長期投資です。自分自身に金銭的な「お返し」はないですが、世の中に対するリターンへとつながります。だから、これは、長期的資本を世の中へ循環させるコモンズの「本業」です!

そして、コモンズの新ファンド「ザ・2020 ビジョン」。一言で表すと、ダイナミック。ファンドマネジャーの糸島孝俊の存在感そのものです。キャンペーンやります! よろしく願いいたします。



コモンズ投信株式会社
取締役会長
渋澤 健

※隔月で伊井、渋澤が執筆いたします。

基準価額の推移



ファンドのデータ

(2014年6月30日付)

基準価額	18,960円
純資産総額	4,550百万円
受益権総口数	2,400百万口

※純資産総額のグラフは6ページ参照

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

(2014年6月30日付)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
3.79%	4.08%	1.60%	10.16%	51.71%	97.68%

直近5期分の分配実績

第1期 (2010年1月18日)	第2期 (2011年1月18日)	第3期 (2012年1月18日)	第4期 (2013年1月18日)	第5期 (2014年1月20日)
120円	130円	0円	200円	200円

投資行動とパフォーマンス（組入比率と組入銘柄に関しては、マザーファンドについての記載となります）

◎6月の組入銘柄（組入銘柄数、新規買付銘柄・全売却銘柄の有無）

6月末の組入銘柄は、1銘柄減少して29銘柄となりました。「投資委員会」において、運用部は先月と同じ全売却候補2銘柄、新規買付候補1銘柄を提案しました。活発な議論の結果、全売却候補の1銘柄「久光製薬」が承認されました。残る1銘柄について運用部は引き続き、持続的成長をするためのガバナンスやマネジメントに問題があると考えているため、継続審議となっています。また新規買付銘柄については委員会メンバー全員のコンセンサスが得られなかったため、運用部（部長）より提案を引き下げました。

◎6月のポートフォリオの構成比（株式組入比率）

6月末の株式組入比率は95.4%となりました。残り5%程度はキャッシュを持っています。月中も高位（概ね95%台）を維持しました。

◎6月の組入上位10社と投資行動

新規にトップ10に入った銘柄は、「日東電工」、「堀場製作所」、「資生堂」の3社です。当ファンドのマザーファンドへ大口の資金流入があった中旬に「日東電工」、「堀場製作所」、「楽天」などを中心に買い増しました。

◎6月のファンド月間リターンと個別銘柄の騰落率

6月のファンド月間リターンは3.79%の上昇となりました。参考指標として、同月のTOPIXは5.09%上昇しています。ファンドの月間リターンがプラスとなったのは、「マキタ」、「資生堂」、「堀場製作所」などが前月比大きく上昇したことなどによるものです。

◎運用・調査体制について

是非、7ページ目をご確認下さい。

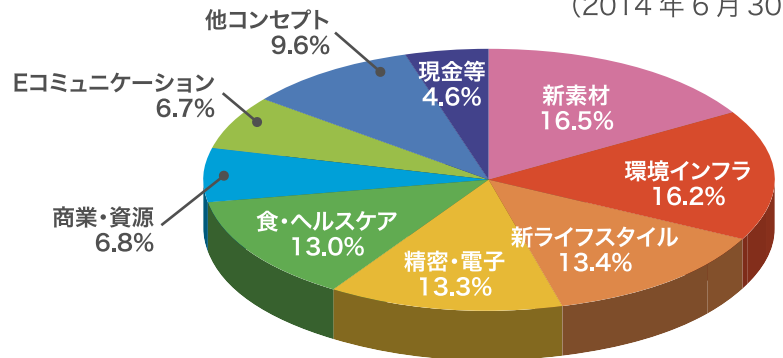
運用部長・チーフポートフォリオマネジャー 糸島 孝俊

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	95.4%	+0.3%
現金等	4.6%	▲0.3%
構成銘柄	29社	▲1社

未来コンセプト別構成比

(2014年6月30日付)



※未来コンセプトは全10種類。詳細は7ページ参照

組入上位10社

(2014年6月30日付)

企業名 [コード]	未来コンセプト	概要
マキタ [6586]	新ライフスタイル	リチウムイオン電池搭載など、軽量・低振動で使用者の健康に配慮をした製品開発を行い、利用時間が長いプロ向けで高いシェアを獲得しています。ものづくりだけでなく、保守メンテナンス体制も充実しており、先進国では原則3日に対応可能な修理体制を構築しています。
シスメックス [6869]	食・ヘルスケア	血液検査機器では、国内第1位、世界第9位、特に血球計数分野では世界No.1の実力を誇ります。更に、赤血球分析から、免疫、DNAへ、大学、研究所、病院を顧客に急発展し、サステイナブル企業として成長を続けています。
ディスコ [6146]	精密・電子	半導体やLEDの製造に欠かせないグラインダーやダイサーなど製造しています。「誰が正しいかではなく、何が正しいか」などディスコバリューで、自社の経営体制も磨き続けています。
三菱商事 [8058]	商業・資源	地球規模の視点で、事業(非金融)と投資(金融)を組み合わせという世界でも稀な事業モデルです。三菱三綱領をベースに、長期持続的成長を意識した経営を志向しています。引き続き世界経済の成長を享受して、成長を続けるとしています。
日東電工 [6988]	新素材	成長が期待される環境や医療向けなどに事業領域を柔軟に変化させながら、固有の技術をベースに、シートやフィルムに付加価値を加えた製品で成長しています。それぞれの地域ごとに品質や価格を調整し、シェアの獲得を目指しています。
堀場製作所 [6856]	精密・電子	創業者経営哲学「おもしろおかしく」を継承し、国際展開、自動車用から科学(研究)用、半導体用、現在の医療用まで、時代に応じて事業分野を拡大中です。ニッチ市場で高いシェアを誇り、事業分散と地域分散を組み合わせたマトリックス経営をしています。買収・提携も巧みです。
日揮 [1963]	環境インフラ	世界約70カ国、2万件以上のプロジェクト実績があり、他社に先駆けて海外展開しました。オイルメジャー、新興国からの絶大な信頼で、世界のエネルギー需要に貢献しています。また新興国の水処理等の環境事業へも参入し、成長を目指しています。
東レ [3402]	新素材	レーヨンの生産から始まり、多角化しながら発展。繊維での縫製品事業や炭素繊維複合材料は顧客との強いコネクションを持ち、高い成長が期待されます。自前主義にはこだわらず、M&Aやアライアンスにも積極的。先端材料No.1企業目指し邁進しています。
楽天 [4755]	Eコミュニケーション	社内公用語の英語化、海外企業買収など、成長に向けた強い意欲が際立ちます。社員による店舗サポートが強みで、理念の共有、教育等の人的資産投資を積極的に行っています。
資生堂 [4911]	新ライフスタイル	巨大市場の中国、アジアで認められた美の感性、アジア人の肌を知り尽くした技術、おもてなしの心(接客力)が成長の牽引力となっています。

新規組入投資先

なし

今月のピック！

3月本決算会社の株主総会が6月27日で開催のピークを越えました。政府が成長戦略の1つにコーポレートガバナンス(企業統治)を打ち出すなど、今年の総会では、経営への監視や企業の活性化として、これまでになく、社外取締役の存在が注目されました。

コモンズ30の組入れ企業では、9割超の会社が社外取締役を導入しています。昨年、導入していなかった3社が新たに導入し、社外取締役の増員も目立っています。

コモンズ30のなかで社外取締役を導入していない会社に対してはもちろん、社外取締役を導入している会社においても、独立性があり、本当に役に立っているのか、今後の企業との対話の中で確認していきたいと思います。

なお、東京証券取引所が公表した「東証上場会社における社外取締役の選任状況」によると、今年社外取締役を導入する企業の割合が74%という結果が出ています。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

投資先の主なニュース

日付	企業名	ニュース
6月1日	エーザイ	エーザイは開発中の甲状腺がん治療薬「レンバチニブ」について9月までに日本と米国、欧州で販売承認を申請します。 がん細胞が増殖しない有効性が確認できたため主力薬の一つとして売上高で600億円以上の製品に育てます。 エーザイは稼ぎ頭の医薬品が相次いで特許切れを迎えています。収益立て直しに向け主力品の入れ替えを急ぎます。
6月2日	シスメックス	医療検査機器大手のシスメックスは独医薬・化学大手メルクKGaAと大腸がんの血液検査薬を共同開発します。 米シカゴで3日まで開催する米国臨床腫瘍学会で提携契約を結びました。開発に成功すれば、独メルクが販売する転移性大腸がんの抗がん剤「アービタックス」が個別の患者に有効かどうか、血液中のがん遺伝子検査で診断できます。
6月12日	ヤマトホールディングス	ヤマト運輸、西濃運輸など物流大手が、企業向けの幹線輸送でトラックを共同運行します。トラックの空きスペースや集配拠点を相互活用します。輸送費が割高になりがちな地方路線が対象です。景気回復による人手不足でドライバーの確保が難しくなっており、企業の枠をこえた異例の連携で定時輸送などサービス品質の維持とコスト低減を狙います。
6月24日	ローソン	ローソンの2014年3～5月期連結営業利益は、170億円弱と前年同期比2割増えた公算が大きいです。3～5月期として4年連続の過去最高更新となります。コンビニエンスストアの店内で調理する総菜など好採算品の伸びが業績を押し上げました。健康に配慮した商品の品ぞろえを増やし、女性客の開拓も進みました。
6月24日	三菱商事	三菱商事はシンガポールの穀物商社大手、オラム・インターナショナルからオーストラリアで小麦を扱う子会社を買収します。 7月上旬に8割の株式を約64億円で取得し、最新鋭の港湾輸出施設の一部を手に入れます。豪州の穀物輸出施設は現地の大手企業がほぼ独占しています。数少ない施設保有企業を買収し、日本や東南アジアへの安定供給体制を築きます。
6月27日	楽天	楽天がアジア最大の格安航空会社(LCC)エアアジアと提携することが26日明らかになりました。同社が日本市場再参入に向け設立した新会社に楽天が出資する見通しです。一見関連が薄そうな組み合わせですが、そこは三木谷浩史社長とトニー・フェルナンデス最高経営責任者(CEO)という新興勢力の旗手が率いる両社、互いを上手に利用しようという思惑が透けて見えます。
6月28日	ホンダ	ホンダから「輸出」という文字が消えようとしています。2014年度の日本からの輸出は4万台前後とピークだった7年前の6%程度になりそうです。消費地近くで車をつくる「地産地消」体制の完成が近づきます。現地生産を志向しながらも輸出で稼いできた日本車メーカーですが、他社に先駆けて整えた為替動向に影響されにくい体制を実際に収益力向上につなげられるのでしょうか。真価が問われるのはこれからです。
6月30日	味の素	味の素がスイスの食品原料メーカー、ワイルド・フレーバーズの買収に名乗りを上げたことが分かりました。買収額は3千億円前後とみられます。ワイルド社は食品・菓子や飲料に使う天然着色料、香料を生産しています。味の素はアミノ酸を使ったうま味調味料の生産技術と組み合わせ、世界で食品原料事業の拡大を狙います。

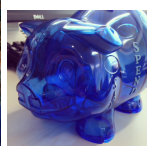
メディアに登場！

日付	掲載メディア	ニュース
6月2日	日経CNBC	日経ヴェリタースに渋澤がコメンテーターとして出演しました。(動画をご覧ください。)
6月2日	日本経済新聞電子版	「渋沢米一の思いが示す地域金融再編の必要性」というタイトルで、渋澤のコラムが掲載されました。
6月10日	日本経済新聞朝刊(7面)	コモンズ投信などがまとめた個人投資家が資産を形成しやすい環境づくりへ向けた提言についての記事が掲載されました。
6月11日	テレビ東京	コモンズ投信などがまとめた個人投資家が資産を形成しやすい環境づくりへ向けた提言が報道されました。(動画をご覧ください。)
6月12日	日本証券新聞(4面)	コモンズ30塾アフリカセミナーの様子が掲載されました。

今月のSEEDCap情報「社会を良くする活動と一緒に応援しましょう！」



こどもトラストセミナーは、コモンズと関係のある社会起業家の方々にご協力いただき、子どもたちと一緒に、社会のこと、日本、世界、現在、未来のことなど様々なテーマを考えたり、話し合ったりするワークショップです。これまで開催する度に次回のテーマとしてリクエストが多かったのが「金融教育」でしたが、6月22日、ついに「世田谷ものづくり学校」にて、I-O ウェルス・アドバイザーズ株式会社の岡本和久さんを講師にお迎えして『ピギーちゃんのハッピーマネー四分法』を開催しました。「つかう」「ためる」「ゆずる」「ふやす」という、心のこもったお金の使い方を学ぶ授業でした！小6の女の子から「お金はみぢかだけど、世界とつながってるんだとわかりました」という素敵な感想をいただきました。現在準備中のこどもトラストセミナー夏休み企画もお楽しみに！



セミナーでコモンズを体験しませんか！？

セミナー名	日付	時間	場所
ザ・2020ビジョン 運用報告セミナー	7月9日(水)	19:00~20:30	東京都渋谷区(渋谷駅西口駅前)
	7月13日(日)	10:00~11:30	愛知県名古屋(栄エリア)
	7月13日(日)	15:00~16:30	大阪府大阪市(梅田エリア)
はじめてのコモンズ	7月7日(月)	19:00~21:00	東京都千代田区 (コモンズ・オフィス)
	7月13日(日)	13:00~15:00	
	7月23日(水)	14:00~16:00	
	8月4日(月)	14:00~16:00	
くつろぎBAR	7月16日(水)	18:00~20:00	東京都千代田区 (コモンズ・オフィス)
	8月20日(水)	18:00~20:00	
「GE 世界基準の仕事術」から学ぶ グロースバリュー	7月23日(水)	19:00~21:00	東京都千代田区 (新丸の内ビルディング)
草食投資隊のタベ2014 ～草食なのにバーベキュー!!～	8月6日(水)	19:00~21:00	東京都新宿区 (明治神宮外苑)
第6回コモンズ社会起業家フォーラム (フォーラムの部)	10月4日(土)	14:30~17:00	東京都千代田区 (日比谷図書文化館内)
第6回コモンズ社会起業家フォーラム (懇親会の部)		17:00~18:45	

※セミナーの詳細、お申し込みは弊社ウェブサイトまたはコールセンターからお願いいたします。

<http://www.common30.jp/seminar/> 03-3221-8730 (コールセンター、平日午前9時～午後5時受付)

■ 今月のコモンズは！

皆さま、こんにちは。

先月は、4月の東京に引き続き、名古屋、大阪で5周年フォーラムを行いました。それぞれ、地元の投資先企業「リンナイ」、「シスメックス」をお迎えし、自社の「見えない価値」について、コモンズのお仲間の皆さまと対話していただきました。また、同じく地元の「コミュニティ・ユース・バンク momo」、「プラスリジョン」からも、それぞれの社会起業家としての活動内容やその想いについてお話しいただきました。ご来場いただいたお仲間の皆さまからは、コモンズならではのユニークなイベントでこそ得られる経験であったと高いご評価を、また、投資先企業、社会起業家の方々からは、リテラシーの高いお仲間との対話の時間から気づきがあったと感謝のお言葉をいただくことができました。正に、コモンズの名の由来である「コモングラウンド（共有地）」を実現できたのではと思います。イベントの一部をコモンズTVにて動画配信予定です。どうぞお楽しみに！

今月は、子どもたちに30年後の自分や社会を描いてもらう毎年恒例の「夏休み絵画コンクール」や、「ザ・2020ビジョン」の「先着プレゼントキャンペーン」など、この時期ならではの魅力的なキャンペーンが目白押しです。是非、奮ってご参加ください！

マーケティング部長 中澤 泰彦

■ お客さまの声

セミナー参加者からコモンズへいただいたメッセージをご紹介します。

参加セミナー：5周年フォーラム



お客さま
男性

見える価値と見えない価値について深く考えさせられました。



お客さま
男性

進化する会社への投資であり、株価への投資ではない、という考え方に賛成です。



お客さま
男性

大変素晴らしいセミナーでした。社会事業を担当していますが、文化事業は時間がかかること、長期的な価値を伝える必要があることを体験しており、御社の理念と通じていると思いました。今後とも、よろしくお願いいたします。



お客さま
女性

投資先であるシスメックスの話聞くことにより、ファンドが単なる金融商品（利殖商品）ではなく、きちんとした投資をしているということが実感できると思いました。非常に良いフォーラム構成だと思います。



お客さま
女性

本日は有り難うございました。しっかりした取り組みで未来を作っていける仲間づくりだと思います。お金という流通資産で健全な社会を作ってください。



お客さま
女性

ブレない5つの運用方針の結果が、継続的な良い結果に繋がっていると思います。



お客さま
女性

いつもアットホームで分かりやすいセミナーをありがとうございます。引き続き、応援させていただきますので、よろしくお願いいたします。

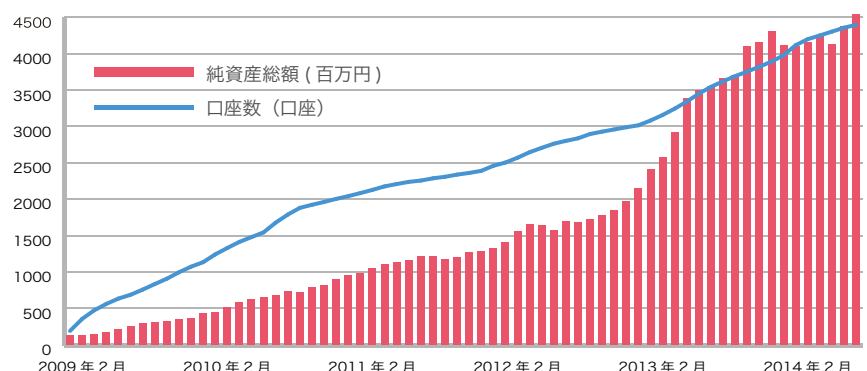
■ お客さまのデータ

(2014年6月30日付)

顧客数	4395人	(+39)
うち積立	2738人	(+10)

()内は前月比

■ 口座数と純資産総額の推移



コモンズ流投資判断

「投資委員会と運用部」

- 新規組入投資先と全売却投資先の決定は、投資委員会での全員一致が原則
- 20%以上の現金比率についても、投資委員会で決定
- メンバーと役割は以下の通り

伊井 哲朗	代表取締役社長 最高運用責任者	・投資委員会議長 ・10～20%の現金比率の決定
渋谷 健	取締役会長	・非財務的な企業価値を含む経営の視点
糸島 孝俊	運用部長 チーフポートフォリオマネージャー	・新規組入・全売却の投資委員会への提案 ・組入先ウェイトのリバランス(2%～4%) ・10%以下の現金比率の決定
上野 武昭	運用部 シニアアナリスト	・新規組入・全売却の投資委員会への提案
鎌田 聡	運用部 シニアアナリスト 兼 ポートフォリオマネージャー	・新規組入・全売却の投資委員会への提案

「投資先選びのプロセス」



未来コンセプトについて

当ファンド独自に行っている業種分類です。以下のように10種類に分類を行っております。

コモンズ流未来コンセプト10				
商業・資源	環境インフラ	代替エネルギー	新素材	未来移動体
精密・電子	食・ヘルスケア	新ライフスタイル	E-コミュニケーション	教育・娯楽

コモンズ30ファンドの費用について

購入時手数料	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。
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、運用実績における基準価額は、信託報酬控除後のものです。
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、保有期間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。

コモンズ30ファンドのリスクについて

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。

※リスクの要因は、上記に限定されるものではありません。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

お申込みメモ

信託設定日	平成21年1月19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。)
収益分配	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、分配金は税金が差し引かれた後、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	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	購入申込日の翌営業日の基準価額
換金単位	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	換金申込日の翌営業日の基準価額
換金代金の支払い開始日	換金申込日から起算して5営業日目
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 9時～17時）

03-3221-8730

■メール

commons-call@commons30.jp

◆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あり、投資勧誘を目的に作成されたものではありません。◆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、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。

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

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