

ファンドの価値観～Common Values(コモン バリュース)～ 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をご覧ください
- P6 今月もさまざまなセミナーをご用意して皆さまをお待ちしています



みなさま、あけましておめでとうございます。

発達した低気圧の通過や強い寒気で厳しい天候の地域が多い年末年始でしたが、皆様いかがお過ごしでしたでしょうか。私は仕事納めの日から体調を崩し、大晦日は一日中寝込んでしまいました。元日までには何とか回復して、無事に朝からお参りできました。厳しい天候の日々が続きますので、みなさまも新年はどうぞご自愛くださいませ。

ということで、ポーッと過ごした正月休みでしたが、箱根駅伝のTV中継で流れた某メガバンクのCMには脳を休日モードから目覚めさせてくれました。皆さんもご覧になられたでしょうか。

若い女子が投資の「ハードル」が高いと躊躇しています。そこに、「月々1000円から始められるので、ハードルは高くありません」という呼びかけがあり、「これなら、私も始められるかも!」と、低いハードルを笑顔で軽々と飛び越える。

それだけのことでした。しかし、今までの金融界の常識では考えられないことが目の前で展開したので。駅伝のCMスポットのプライシングがかなり強気ではないかと推測しています。つまり、スポンサーが気合を入れてアピールしたい商品やサービスしか登場することがないスポットでしょう。

渋澤と伊井の「今月の想い」



昨年の大納会に東証にて講演した際の様子

そこに、コモンズ投信が設立来、全国の皆さまから支えられながら地道に進めてきた積立投資に、いよいよ大手メガ

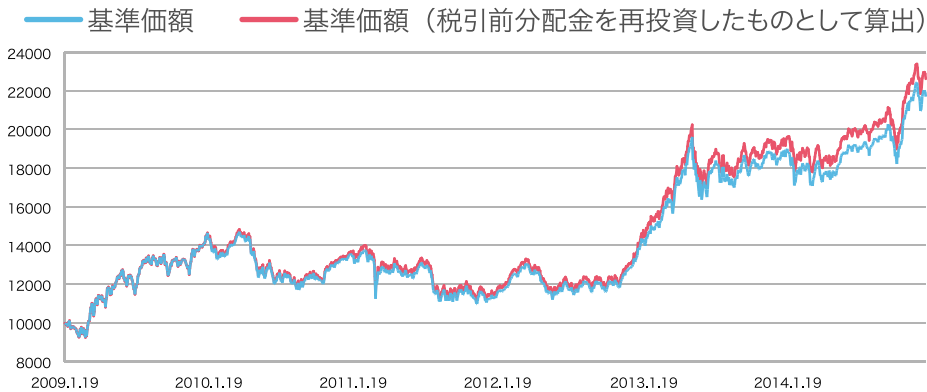
バンクが目をつけてきた。それも、高価なCMスポットを使って、若手現役世代を勧誘する低額からの積み立てです。どうやら、現役世代向けにお勧めしていた積立投資は金融業界のニッチから、無視できない存在になってきたようです。

現在の世の中は不安定的期に入っていると思っています。だからこそ、安定的に、「価格」に惑わされない、本質的な「価値」を見出す長期投資にこつこつと実践する心構えが大切だと思います。本年もどうぞ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

基準価額の推移



ファンドのデータ

(2014年12月30日付)

基準価額	21,700円
純資産総額	5,532百万円
受益権総口数	2,549百万口

※純資産総額のグラフは7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12月30日付)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-0.02%	8.12%	14.45%	16.29%	96.76%	126.25%

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）

◎12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）

12月末の組入銘柄は、前月末と同様に29銘柄となりました。30ファンド「投資委員会」において、運用部は前月に引き続き全売却候補1銘柄と新規買付候補1銘柄を提案しました。全ての提案銘柄について活発な議論が行われましたが、継続審議となっています。

◎12月のポートフォリオの構成比（株式組入比率）

12月末の株式組入比率は99.5%となり、残り0.5%程度はキャッシュを持っています。月を通して99%前後で推移しました。

◎12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」、「シスメックス」、「エーザイ」、「三菱商事」の4社です。主な投資行動としては、株価下落によって組入比率3.3%以下となった銘柄を中心に買付けするなどのトリミング（組入比率の調整）を行いました。

◎12月のファンド月間リターンと個別銘柄の騰落率

12月のファンド月間リターンは0.02%の下落となりました。あくまでご参考ですが、同月のTOPIXは0.20%の下落となっています。ファンドの月間リターンがTOPIXを上回った要因は、「東京エレクトロン」、「エーザイ」、「日東電工」などが大きく上昇したためです。なお12月末で投資している29銘柄の内、月次株価騰落率がプラスとなったのは10銘柄、マイナスとなったのは19銘柄です。

◎運用・調査体制について

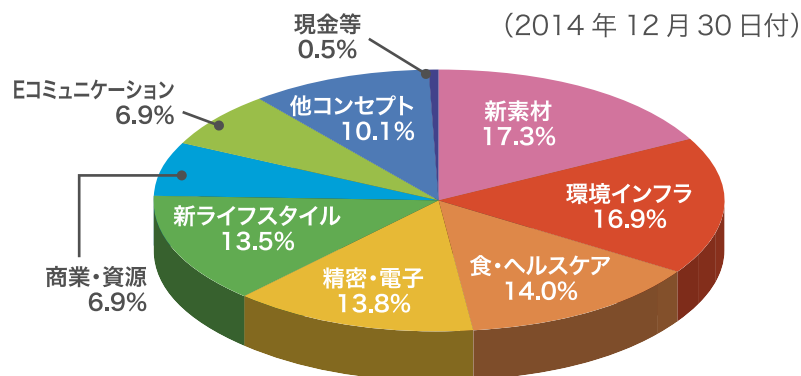
是非、8ページ目をご確認下さい。

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	99.5%	+0.8%
現金等	0.5%	▲0.8%
構成銘柄	29社	±0社

未来コンセプト別構成比



※未来コンセプトは全10種類。詳細は8ページ参照

組入上位10銘柄

(2014年12月30日付)

銘柄名 [コード]	未来コンセプト	概要
東京エレクトロン [8035]	精密・電子	「医療や環境、新しい産業の未来を考えるとチップの将来は無限」と会長は確信し、商社から出発、今や世界トップの半導体製造であるアブライドマテリアルの背中まで迫っています。経営はクレドの心温まるメッセージでけん引。愚直で本質的な挑戦を続けています。
旭化成 [3407]	新素材	化学繊維事業から医薬・エレクトロニクス事業へ事業構成の転換により、収益性の向上を目指しています。先進的な開発に取り組む文化を持っており、人工腎臓やリチウム二次電池用セパレーターなどは世界トップクラスです。
ユニ・チャーム [8113]	食・ヘルスケア	これまで培ってきたマーケティング力を生かし、新興国ではトイレタリーで、先進国ではペットケアでの成長を目指しています。経営の仕組み化や、他社から学び継続的改善をおこなっていることは、強みの一つです。
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。
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。
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。
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。
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、サステナブル企業として成長を続けています。
エーザイ [4523]	食・ヘルスケア	世界的な競争力のある創薬メーカーです。企業理念の定款への記載や、役員選任理由を明確にした200ページの株主総会招集通知の作成などガバナンスの基本観がとてもしっかりしています。
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、成長を続けると思います。

新規組入投資先

なし

今月のピックアップ!

新しい年を迎え、コモンズ30ファンドの保有銘柄では社長交代の動きがありました。「ヤマトホールディングス」は、4月1日付で、事業子会社のヤマト運輸で社長を務める山内雅喜・取締役執行役員(53歳)が、ヤマトホールディングスの代表取締役社長に就任する予定です。山内氏は「生粋のクロネコ精神の持ち主」という評判です。クロネコ精神とは、運んでいるのは荷物ではなく、心であるというホスピタリティから成り立っています。2011年4月に就任した木川真・代表取締役社長(65歳)は代表取締役会長に就きます。

「クラレ」は1月1日から代表取締役社長に伊藤正明氏(57歳)が就任しました。伊藤氏は繊維事業の現場が長く、中国の縫製事業の立ち上げにも関わっています。1月から新中期経営計画(2015~2017年度)がスタートしましたが、新経営陣で取り組むことになります。「世のため人のため、他人のやれないことをやる」という企業文化は変わっていません。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

企業との対話

◎コモンズ30塾 『アフリカセミナー』 ~コモンズ30ファンド投資先企業【丸紅株式会社】から学ぶ~

コモンズ30塾はコモンズ30ファンド投資先企業との対話の時間を、お仲間の皆さまと共有する場です。コモンズ投信はこれからの企業価値を創造する源泉として、「女性の活躍」と「アフリカの持続的成長」に注目しています。

アフリカシリーズ第2段となる今回は丸紅株式会社の雲財さま、原島さまをお招きして、同社のアフリカでの活動を全般的にお話頂いた上で、中でも、まさに今、履行中の案件である「アンゴラの繊維工場リハビリ」等を、女性社員の活躍なども含めてご紹介いただきました。

原島さまは今回のセミナー参加にこんな想いをもってくださっていました。「アフリカは、『21世紀に最も成長が期待できる大陸』ではあるものの、その一方で、エボラやマラリア、紛争やテロ、貧富の格差等々、多々問題を抱えている大陸でもあります。アフリカの印象は、『どんな視点でアフリカを見るか』によって大きく異なると思いますので、ぜひ皆様それぞれの『視点』から見るアフリカについて、ご意見をお聞かせ頂き、意見交換させて頂きたいと考えています。」

お二人のお話の後、会場からは次々と質問が寄せられましたが、ひとつひとつ丁寧に答えいただきました。セミナー終了後に寄せられた感想では、

「現地でのご経験もふまえた『生の声』をうかがうことができまして、大変有意義な時間となりました」

「経済が動かなければ、人も国も動かないことは明らかなです。アフリカが今後発展する中で、御社の果たされる役割はとて大きいと存じます。ビジネスとODA、セクターをまたいだコラボレーションが生まれることを切に願っています。」

「丸紅さんとアフリカへの興味が強くなりました。一般の情報では聞けない話がたくさんあって、これからアフリカのことを勉強したくなりました」

当日の様子はコモンズのFacebookでも紹介しておりますので、ぜひご覧ください。

https://www.facebook.com/media/set/?set=a.860868483935159.1073741843.188704644484883&type=1¬if_t=like

ご参加いただいた皆様、ありがとうございました。1月は28日(水)に『女性の活躍セミナー』

コモンズ30ファンド投資先企業【セブン&アイ・グループ】から学ぶを開催します。こちらもぜひご参加ください。

<http://www.common30.jp/seminars/detail/77>



メディアに登場！

日付	掲載メディア	ニュース
12月10日	日経新聞	『一筋縄ではない高ROE株』の中で伊井がコメントしました
12月15日	日経電子版	『脱デフレかバブルか アベノミクス第2幕の行方』 の中で伊井がコメントしました
12月19日	静岡新聞	「コモンズ30+しずぎんファンド」について紹介いただきました
12月14日	日経ヴェリタス	『相場を読む』で、糸島が「年末に向け19000円目指す」と題しコメントしました
12月21日	日経マネー	一億人の投信大賞の中でコモンズ投信が日本株式部門5位として紹介されました
12月22日	日経CNBC	『NEWS CORE』に渋澤が出演しました
12月22日	日経電子版	『昭和シェル石油 急伸』の記事 の中で糸島がコメントしました
12月30日	日経チャンネルマーケット	マーケットのツボ「大納会スペシャル」に渋澤が出演しました
12月28日	日経ヴェリタス	『地銀、独立系投信の販売に活路』の記事の中で、「コモンズ30+しずぎんファンド」が紹介されました
12月28日	日経電子版	マネーブログカリスマの直言『2015年「地銀戦国時代」本格化の予感』 と題し渋澤が寄稿しました

今月のSEEDCap情報

◎若者の自立を支援する、日本一小さい学校 「侍学園」の設立ストーリーが映画化！

第3回コモンズSEEDCap応援先の長岡秀貴さん

<http://www.common30.jp/fund30/seed.php>は、生きづらさを感じる若者たちに「何歳になろうと自分次第で『スタートライン』はやってくる」ことを伝えるため、高校教師を辞め、4人の仲間たちと2004年4月長野県上田市に「侍学園」を設立しました。この時全財産は725円。何かに頼らず、自らの進むべき道を探すための学び舎としてスタートしました。そしてこの度、設立までのストーリーが描かれた著書「サムライフ」が映画化され、今年2月下旬全国で公開されます。

<http://www.bitters.co.jp/samulife/>

映画公開に向けて、長岡さんの想いをお聞きしました。「兎に角この映画がヒットしてほしいというよりは、この映画は本当に支援が必要な人に対するエンタメを使った『スルーパス』だと思っています。今までは『直接パス』しか出せませんでした。でもこの映画を見ることで今まで関心のなかった人々が関心をもちエバンジェリスト（伝道者）になる。今まで諦めていた人に、こういう生き方があるんだって気付いてもらう。広がりとともに少しでもこの国の闇が光に照らされればと思っています」。

SEEDCap担当者もお伺いしたことのある侍学園。訪問させていただいた時のことを、こちらのブログでご紹介しております。

<http://www.common30.jp/blog/archives/5927/>



マーケティング部 馬越 裕子

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
はじめてのコモンズ～はじめて編～	1月6日(火)	19:00～21:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	1月15日(木)	14:00～16:00	
	2月3日(火)	19:00～21:00	
	2月13日(金)	14:00～16:00	
はじめてのコモンズ～投資ビギナーズ編～	1月21日(水)	10:30～12:00	
	2月10日(火)		
	2月20日(金)	19:00～20:30	
パパとママのためのこどもトラストセミナー	1月27日(火)	10:30～12:00	
	2月24日(火)		
「コモンズ 30 ファンド」「ザ・2020 ビジョン」 ファンド説明会	1月24日(土)	14:00～16:00	東京都中央区(AP東京八重洲通り)
	2月21日(土)	13:00～15:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	2月25日(水)	19:00～21:00	
くつろぎ BAR	1月21日(水)	18:00～20:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	2月18日(水)		
コモンズ 30 塾女性の活躍セミナー～セブン・アイ～	1月28日(水)	19:00～21:00	東京都千代田区(21Cクラブ)
こどもトラストセミナー 「誕生を学ぶ」with 公益社団法人 誕生学協会	2月11日(祝・水)	10:00～12:00	東京都世田谷区 (ウィズダムアカデミー田園調布自由が丘校)
		13:30～15:30	
「ザ・2020ビジョン」運用報告&マーケット見通し	1月16日(金)	19:00～20:30	大阪府大阪市 (TKPガーデンシティ大阪梅田)
	1月17日(土)	10:00～11:30	
	1月17日(土)	15:00～16:30	愛知県名古屋市 (TKP名古屋栄カンファレンスセンター)
	1月23日(金)	10:00～11:30	東京都渋谷区 (TKP渋谷カンファレンスセンター)
	1月23日(金)	19:00～20:30	東京都中央区 (TKP東京駅八重洲カンファレンスセンター)
「ザ・2020 ビジョン」1 周年 &糸島新著出版記念懇親会 (運用報告セミナー後に開催します)	1月16日(金)	20:30～22:00	大阪府大阪市 (TKPガーデンシティ大阪梅田)
	1月17日(土)	16:30～18:00	愛知県名古屋市 (TKP名古屋栄カンファレンスセンター)
	1月23日(金)	20:30～22:00	東京都中央区 (TKP東京駅八重洲カンファレンスセンター)

※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へお願いいたします。

<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)

お知らせ

キャンペーンのお知らせ

コモンズ投信では、1月末まで「贈る喜びキャンペーン」を行っております。期間中、ご紹介いただいたお客様が新規に口座開設し、「つみたてプラン」をお申込いただくと、ご紹介いただいたお客様に対し当社のファンドを3000円分プレゼントさせていただきます。ぜひこの機会にご家族・ご友人をご紹介ください!

詳しくはこちら→http://www.common30.jp/pdf/news/2014_okuruyorokobi.pdf

■ 今月のコモンズは！

皆さんこんにちは。マーケティング部の福本です。

今回は来月の企画のご紹介です。題して、『1泊2日の旅！「美と資本主義」を考えるin直島』です。

今、瀬戸内の島々では、失われた美しい自然を取り戻すべく、コモンズ30ファンドの投資先であるベネッセホールディングスの現代アートを通じた社会活動を中心に、地域住民によるプロジェクトで自然と地域をつなぐ活動が行われています。美しい自然と現代アートを体験し、「美」という側面から光りを当てると、今まで見えなかった「資本主義」の姿が見えてくるかもしれません。「美と資本主義」を皆さんと考えるには最高の空間と時間になると思います。また「美と資本主義」を体感いただいた後に、ベネッセグループの直島での取り組みや今後の事業戦略などを経営幹部から何う対話の場も企画しています。詳細は弊社ウェブサイトのセミナーからご確認ください。<http://www.common30.jp/seminars/detail/107>

【概要】

日 程 2015年2月28日(土)、3月1日(日) 1泊2日
人 数 26名
費 用 1室2名で¥50,000-、1室1名で¥65,000-
(宿泊、食事、美術館チケット、島内の交通費(フェリー、バス等)含む)

マーケティング部 福本 美帆

■ 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：コモンズ30塾『アフリカセミナー』丸紅



自分の知らない「アフリカ」のご経験がある方の話を聞きたくて参加しました。質疑応答の時間が長く用意されており充実した時間が過ごせました。

コモンズのセミナーがどのようなものか体験したくて参加しました。アフリカのイメージが変わりました。



アフリカへの投資について勉強したいと思い参加しました。全般的に良い内容でしたが、投資の具体的な話がもう少し欲しかったです。



参加セミナー：はじめてのコモンズ～投資ビギナーズ編～



すでに知っている内容も結構ありましたが、インフレとデフレや、自分にあった商品を探すワークが面白かったです。

投資についての知識をつけたくて参加しました。次はファンド編のセミナーに参加して、口座開設を考えたいと思います。



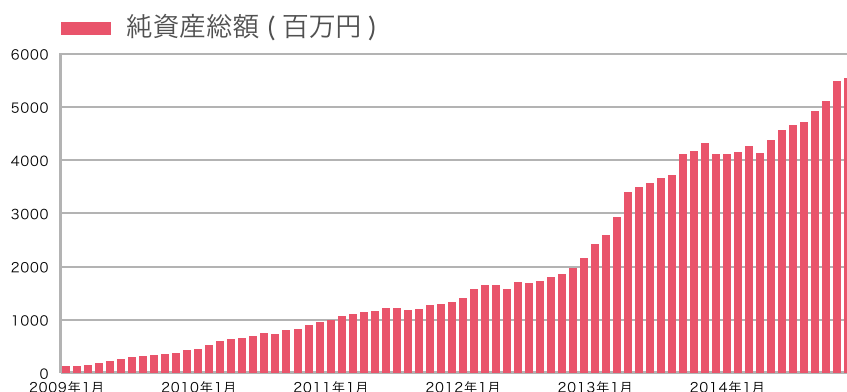
■ お客さまのデータ

(2014年12月30日付)

顧客数	4817人	(+92)
うち積立	2913人	(+37)

()内は前月比

■ 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もあります。 ◆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