

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



【新年度のスタート】桜の季節と共に新年度を迎える日本の季節感は、とても好きです。コモンズのオフィスの近くでも初々しい新入社員や新入学の皆さんを沢山見かけます。コモンズも、気持ちを新たに全役職員で頑張ってお参ります。

おかげさまで、先月の年度末で、当社の全運用資産額も156億円となりました。昨年の年度末が89億円、一昨年が44億円でしたので、相場の上昇もありますが皆さまからの継続的な資金流入に支えられていることを何よりも嬉しく思っております。コモンズ30ファンド単体でも公募と私募(長期投資に賛同いただいている機関投資家向け)の合計で115億円を超えて参りました。改めて、心より感謝申し上げます。

私は、10年後の2025年頃から振り返ると「貯蓄から投資へ」の流れが出来た起点は2014年のNISA(ニーサ:少額投資非課税制度)からだった。」と言われるのではないかと考えています(コモンズでもNISAをご利用される方々が増えて来ています)。これまでは、シニア層を中心に金融商品を取り引きされてきましたが、今後は人口動態の変化から、現役世代やそのこどもたちのニーズに対応

渋澤と伊井の「今月の想い」

した金融サービスが拡大していくと考えています。商品としては、毎月分配型よりも複利効果を活かした長期投資に適した商品が必要とされ、サービスでは情報や決済などがスマホなどを通じてますます便利になっていくことでしょう。最近は、こうした新サービスをFinTech(フィンテック:FinanceファイナンスとTechnologyテクノロジー)と呼ぶようになってきています。世界的にも金融×ITの分野で活躍する新しい企業が続々と出て来ています。

コモンズは、こうした新しい金融サービスの時代に存在感のある会社として皆さまに商品やサービスをお届けしていきたいと考えています。その為には、運用力を更に高めると共に皆さまのニーズに耳を傾け、地道に歩を進めていくことでしっかりとした成長につなげていきたいと考えています。

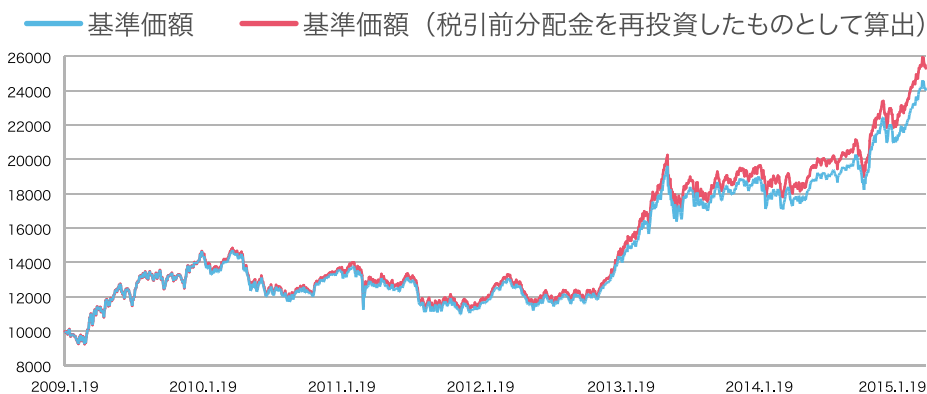
今年度も、どうぞよろしくお願い申し上げます!



コモンズ投信株式会社
代表取締役社長
伊井 哲朗

※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

(2015年3月31日付)

基準価額	23,993円
純資産総額	6,476百万円
受益権総口数	2,699百万口

※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として算出)の騰落率

(2015年3月31日付)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
3.21%	11.72%	20.79%	33.08%	91.44%	152.93%

■ 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)	第6期 (2015年1月19日)
120円	130円	0円	200円	200円	220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)

◎3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)

3月末の組入銘柄は、前月と同様に30銘柄となりました。「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。

◎3月のポートフォリオの構成比(株式組入比率)

3月末の株式組入比率は98.6%となり、残り1.4%程度は現金などを保有しています。月を通して98%を中心にプラスマイナス1%程度の範囲を維持しました。

◎3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、「セブン&アイ・ホールディングス」、「マキタ」、「ダイキン工業」、「日東電工」の4社です。主な投資行動としては、「エーザイ」など株価上昇により組入比率が上昇した銘柄を少しずつ売却し、相対的に組入比率が低くなった複数銘柄を少しずつ買い付けました。

◎3月のファンド月間リターンと個別銘柄の騰落率

3月のファンド月間リターンは3.21%の上昇となりました。あくまでご参考ですが、同月のTOPIXは1.26%の上昇となっています。ファンドの月間リターンがTOPIXを上回った要因は、「エーザイ」、「味の素」、「ディスコ」などがTOPIXを上回るリターンとなったためです。なお、3月末で投資している30銘柄の内、月次株価騰落率がプラスとなったのは17銘柄、マイナスとなったのは13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。

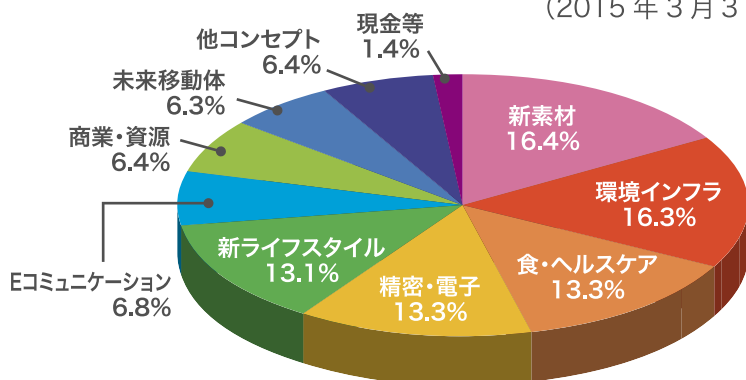
運用部長・チーフポートフォリオマネジャー 糸島 孝俊

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	98.6%	+0.6%
現金等	1.4%	▲0.6%
構成銘柄	30社	0社

未来コンセプト別構成比

(2015年3月31日付)



※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

(2015年3月31日付)

銘柄名 [コード]	未来コンセプト	概要
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。
楽天 [4755]	エコ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。
味の素 [2802]	食・ヘルスケア	日本の昆布だしから抽出した「うま味」を発見、世界の食文化に合わせた、調味料や加工・冷凍食品、飲料などを提供しています。2050年の世界人口90億人時代を見据え、東南アジア、中南米、アフリカで販売ネットワークを構築、ネスレ、ユニリーバ、ダノンを追いかけています。
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。
SMC [6273]	精密・電子	工場の自動化に不可欠な空気圧機器で世界シェアトップです。フェスト(独)との世界2強で、新興国メーカーを寄せ付けません。自動車、電機、機械向けから、医療および食品関連でも成長しています。
クラレ [3405]	新素材	製造技術が必要で、他社が真似し難い製品を作っています。液晶の偏光板に用いられるポリアルフィルム、自動車用ガソリンタンクに用いられるエパールなどでは、圧倒的なシェアを誇ります。
セブン&アイ・HD [3382]	新ライフスタイル	変化への対応、基本の徹底という企業文化が浸透しており、オムニチャンネル、セブンイレブンの大量出店、北米でのコンビニ買収戦略、などでさらなる高みを目指しています。コンビニの中で、同社にぴったりの表現として、「ダントツセブン」、「流通革命の中で、良いポジショニング」という感じです。
マキタ [6586]	新ライフスタイル	リチウムイオン電池など、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。
ダイキン工業 [6367]	環境インフラ	世界に誇る日本の省エネ技術、強い販売力、優れた商品力が競争力の源泉であり、アフターケアとメンテナンスを絡めた総合力も抜群です。
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。

新規組入投資先

なし

今月のピック!

3月はエーザイの株価が2月末比で37%上昇と大幅高、コモンズ30ファンドのなかで最も上昇しました。株価上昇の理由は、アルツハイマー型の認知症治療薬で共同開発契約を結ぶ米バイオジェン・アイデック社が20日、臨床試験の進捗が良好と発表し、将来の収益拡大の期待が高まったことが背景にあります。エーザイの23日の株価は21%上昇しストップ高水準まで急伸びしました。

世界的な高齢化の流れでアルツハイマー型認知症は患者の増加が予想されますが、抜本的な治療薬はまだありません。今回の治療薬は3段階ある臨床試験のうち「フェーズ1」というまだ早期の段階のもので、証券会社のアナリストの間でも、「今後新薬開発が成功し、収益への大きなインパクトが見込める」というポジティブな見方と、「収益予想に織り込むには時期尚早で、株価の過熱感が強いのではないか」という慎重な見方が混在しています。ただ、株式市場では、1月30日の会社側通期業績計画の下方修正で悪材料出尽しと捉えられ、中長期的な期待感のほうがより強く意識されました。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

企業との対話

◎2/28～3/1開催【美と資本主義を考えるin直島】セミナー報告

2/28～3/1に実現したコモンズ投信×ベネッセアートサイト直島のコラボセミナー「美と資本主義を考えるin直島」。前回のツアー報告に加え、今回はツアー中に開催した「コモンズダイアログ イン 直島」についてご報告します。

トークセッションでは、ツアーに参加された皆さんや弊社渋澤から率直な質問が出され、それに対しベネッセホールディングス代表取締役副社長の福原氏より一つ一つ丁寧な回答をいただきました。具体的には、「情報漏えい事件以降、どんな思いを抱いているか」、「また外部からの批判について社員はどうしているのか」、「今後のベネッセは？」などです。



福原副社長からは、

教育を志すまじめな社員が多く、教育に携わる者として、お子様の情報を漏洩したという事態の重さはよく理解していたこと。また、「よく生きる」という企業理念を掲げている会社としての姿勢も浸透していたので、社員は、事故直後にかかってくるお叱りの電話の対応に、主体的に懸命に対応されていたことなどが説明されました。

それでもここは乗り越えていかなければならない、信頼の回復に向けてあらゆることに取り組まなくてはならない。また、企業のブランドや企業価値を積み上げるために業績が重要であるとの考えが示されました。

今後の取り組みの考え方として、信頼の回復に向けて努力すると同時に、もう一度事業を成長軌道に乗せていかねばならないこと、その為にはサービスの価値を高めていくことに邁進することが必要であることが述べられ、それに対して社内の雰囲気も、ベクトルがもう一度、成長方向に向かい始めていることが説明されました。

最後に、この困難を乗り越えて、もう一度、成功企業に戻れたら本当に強い企業になれると話され、参加された皆さんからも応援の気持ちが述べられました。当日の様子は渋澤のブログでもご紹介しております。ぜひこちらをご覧ください。

<http://alt-talk.cocolog-nifty.com/alternative/2015/02/post.html>

メディアに登場!

日付	掲載メディア	ニュース
3月2日	日経電子版	「東証10時、一時下げに転じる 高値警戒感から利益確定売り」の中で糸島がコメントしました
3月4日	日経新聞	日経新聞21面 M&I 「株価先行き 好条件そろふ」 の中で伊井がコメントしました
3月5日	日経電子版	豊島逸男の金のつぶやき「株、今から買えるか 試される日本人のリスク耐性」 で草食投資隊が紹介されました
3月16日	日経電子版	マネーブログカリスマの直言「日経平均2万円の意味」と題し 澁澤が寄稿しました
3月18日	Financial Adviser	巻頭特集にてコモンズ30+しずぎんファンドについて伊井のインタビュー記事 が掲載されました
3月19日	日経DUAL	澁澤健 チェンジメーカーの7つの感情 第3回ではかものはしプロジェクト 村田さんとの対談 が掲載されました
3月20日	日経新聞	日経新聞19面 銘柄診断「コプラ 一時3%安 スマホゲーム界、強敵現る」で糸島がコメントしました
3月20日	日経電子版	日本株「3月中に2万円」なお射程 市場がみる行方 の中で糸島がコメントしました
3月26日	ロイター	(アングル)トヨタ株の静かな最高値更新、来期不透明で目立つ受動的な買い の中で糸島がコメントしました

今月のSEEDCap情報

コモンズSEEDCap第1回応援先

認定NPO法人ACE 事務局長 白木朋子さまよりお知らせが届きました!



新刊本「子どもたちにしあわせを運ぶチョコレート。」と白木さん



農園でカカオの実を拾う子ども

『今年のバレンタインデーに、新刊本「子どもたちにしあわせを運ぶチョコレート。〜世界から児童労働をなくす方法〜」を出版しました。チョコレートの原料カカオの一大生産地である西アフリカでは、多くの子どもが学校に行けずに生産を担っています。ACEは日本に輸入されるカカオの8割を生産するガーナの農村部で、2009年から子どもの教育とカカオ農家の収入向上を支援するプロジェクトを行ってきました。この本では、働く子どものストーリー、ガーナや日本での活動、フェアトレード、チョコレートの歴史などについても書いています。中学生から読める本です。多くの皆さんにお読みいただけることを願っています。また、現地では新たに2つの村で活動を開始しましたが、日本の皆さまのご理解ご支援が必要な問題が山積みです。これまで使ってきた車が老朽化し買替えが必要なほか、円安の影響も大きくあり追加的な資金が必要です。ガーナの活動資金となる「チョコ募金」にも、ぜひともご協力をお願いいたします』

※ACEは認定NPO法人であり、ご寄付は税控除の対象となります。

ACEウェブサイト <http://acejapan.org/>

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
コモンズ 6 周年記念イベント	4月5日(日)	11:00~16:00	東京都千代田区(イタリア文化会館)
	5月30日(土)	13:00~16:00	大阪府大阪市(日本綿業倶楽部)
	5月31日(日)	9:30~12:00	愛知県名古屋市(ウイングあいち)
はじめてのコモンズ~はじめて編~	4月30日(木)	19:00~21:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月8日(金)	14:00~16:00	
	5月27日(水)	19:00~21:00	
はじめてのコモンズ~投資ビギナーズ編~	4月23日(木)	10:30~12:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月19日(火)	13:30~15:00	
パパとママのためのこどもトラストセミナー	4月10日(金)	10:30~12:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月15日(金)		
「コモンズ 30 ファンド」「ザ・2020 ビジョン」 ファンド説明会	4月11日(土)	14:00~16:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月16日(土)		
くつろぎ BAR	4月15日(水)	18:00~20:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月20日(水)		
コモンズまなび塾 「はじめて学ぶ 投資信託」 DAY1 ~ 3	4月14日(火)	16:00~17:30	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月12日(火)		
	6月9日(火)		
おいでよコモンズ【なんでも!質問セミナー】	4月9日(木)	14:00~16:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	4月13日(月)	18:00~20:00	
	4月16日(木)	10:00~12:00	
「ザ・2020 ビジョン」 運用報告&マーケット見通し、個別相談会	4月17日(金)	19:00~21:00	神奈川県横浜市 (TKP横浜駅西口カンファレンスセンター)
	4月18日(土)	10:00~12:00	東京都中央区 (TKP東京駅八重洲カンファレンスセンター)
	4月18日(土)	17:00~19:00	福岡県福岡市 (リファレンス駅東ビル貸会議室)
	4月19日(日)	13:00~15:00	兵庫県神戸市(plug078)

※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)

■ 今月のコモンズは!

みなさま、こんにちは! マーケティング部の福本です。

今回はコモンズが昨年からはじめている新たなセミナーを少し紹介させていただきます。まずは、投資初心者向けとして、初めてのコモンズ～投資ビギナーズ編～。投資を始める前に金融商品について知りたい、または自分に合った金融商品はどんなものなのかを知りたい、というニーズに応える内容です。次は、パパとママのための「こどもトラスト」セミナー。こちらは、コモンズがお子様の成長に寄り添い資産形成をお手伝いする弊社のサービス「こどもトラスト」を、学資保険などと比較しながらご紹介するものです。そして、こどものためのお金の教室「かきくけコモンズ」。おかねもちになるには?をテーマに子ども自らが“お金”というものに向き合います。さらには“まなび塾”もスタートします。こちらは投資信託について、など投資の基本をイチから学べるシリーズです。

こうしたセミナーが皆様の「よりよい明日」のための資産形成にお役に立てればと思っています。詳しくは弊社ウェブサイトで紹介しております。ご興味があれば、ぜひ!

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：はじめてのコモンズ



お客さま
男性

昨日は、大変為になるお話を聴かせていただきありがとうございました。資産形成も楽しく続けられるというのがいいですね。まずは少額からスタートしてみようと思います。

先日はセミナーでお世話になりました。このようなセミナーへの参加は初めてでしたし、資産運用自体の知識や経験もほぼない状態での参加でしたが、とても和やかな雰囲気だったので、質問もできたしありがたかったです。



お客さま
男性

わかりやすく実践しやすい内容で素晴らしかったです。また色々な形でお世話になることもあると思いますがその節はどうぞ宜しくお願い申し上げます。



お客さま
女性

参加セミナー：はじめてのコモンズ～投資ビギナーズ編～



お客さま
女性

ブログで貴社のことを知り投資に興味を持ち参加しました。無料でここまで知識が身につくとは思わなかったのでも満足です。

投資に興味があり参加しました。保険商品まで幅広く金融商品を説明していただけるととても良かったです。

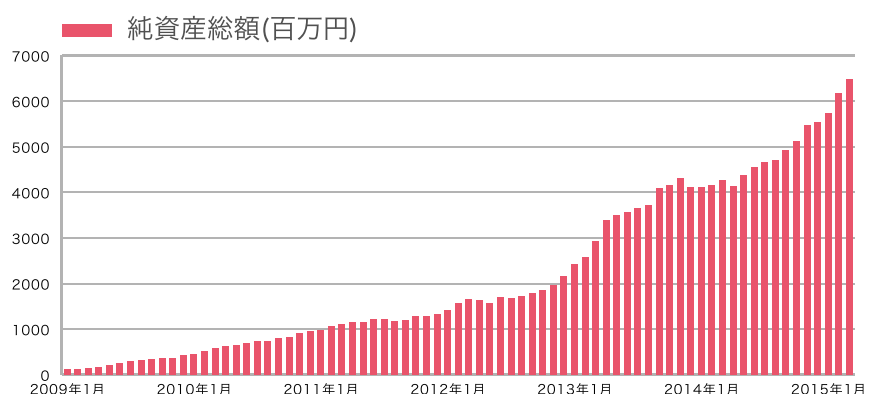


お客さま
女性

(2015年3月31日付)

顧客数	5117人 (+100)
うち積立	3059人 (+35)

()内は前月比



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

当ファンドが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
	<p>◆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、投資勧誘を目的で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。</p> <p>◆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。</p>	
		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