

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 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
- P4 企業との対話、SEEDCap情報等、コモンズの活動はこちらをご覧ください

【社会起業家を応援すること】

10月1日、今年も「社会起業家フォーラム」を開催することが出来ました。創業以来、8回目を迎えることが出来ましたこと、心より御礼申し上げます。今回も、パッション溢れる登壇者のスピーチが社会的な課題を浮かび上がらせ、その課題解決に向けた取り組みが共感の輪につながっていききました。

さて、当社が社会起業家を応援している理由を改めてご説明いたします。本来、金融の生業は社会にお金を循環させることで、経済の発展や人々の夢の実現に貢献することのはずです。ところが近年の金融は行き過ぎたマネー経済を生み、格差の拡大を増長させていると思われがちです。当社の創業の想いには、長期的な視点、すなわち次世代を見据えることで金融の本来の機能を微力ながらも取り戻していきたいとの考えがあります。つまり、長期的な成長を考えている企業や将来の夢の実現に取り組む生活者を応援したいとの想いが起業の原点でもあります。

長期的な成長を考えている企業は、優れたビジネスモデルに加えて社会や環境にも配慮しているはず。「コモンズ30ファンド」は、さまざまな事業環境の変化を乗り越えていく長期指向の企業30社に厳選投資を行っています。当該ファンドを保有いただくことで、優れた企業の成長というリターンが

渋澤と伊井の「今月の想い」

享受でき、加えて企業の活動などから多くの学びや気づきもあると考えています。

また、社会的な課題を見つけ、その課題克服に向けてチャレンジされている起業家の皆さんを応援することも、長期的に豊かな社会を実現していくためには欠かせません。その為、当該ファンドからの直販部分での収入の1%程度を毎年、社会起業家に寄付をする「コモンズSEEDCap(社会起業家応援プログラム)」を実施しています。

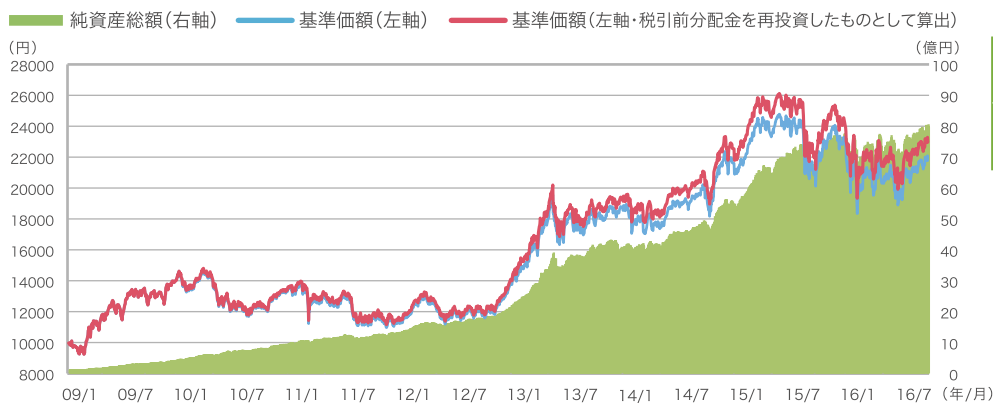
こうした社会を豊かにしていく価値あるお金の流れの起点は生活者の資産形成となる投資から始まります。コモンズ投信は、そんな皆さまの夢の実現にお役に立てるように頑張っております!引き続き、コモンズ30ファンドをよろしく願いたします。



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

(2016年9月30日付)

基準価額	21,855円
純資産総額	8,007百万円

※「分配金再投資基準価額」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)は控除していません(後述の「コモンズ30ファンドの費用」をご覧ください)。
 ※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1.242%(消費税込)です。
 ※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

■ 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

(2016年9月30日付)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
0.58%	11.03%	4.61%	5.43%	21.95%	96.21%	130.39%

※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

■ 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)	第7期 (2016年1月18日)
120円	130円	0円	200円	200円	220円	0円

■ 運用状況

◎運用レビュー

9月のファンドの月間リターンは0.58%の上昇となりました。

銘柄別の月間リターン上位3銘柄は、「シスメックス(+11.54%)」、「セブン&アイHD(+9.08%)」、「ベネッセHD(+7.88%)」となりました。シスメックスは、工場見学会のなかで、主力機器の順調な生産が確認されるとともに、中長期戦略も評価されました。セブン&アイHDは、子会社のそごう・西武の一部店舗閉鎖報道により、不採算分野のリストラ進展がポジティブ視されました。ベネッセHDは、福原賢一氏から安達保氏への社長交代の発表により赤字脱却への期待が高まりました。

一方、下位3銘柄は、「ホンダ(▲8.91%)」、「旭化成(▲8.21%)」、「日東電工(▲7.90%)」となりました。ホンダは、1ドル101~100円台への円高進行が悪材料となりました。旭化成は、8月の請負住宅の月次受注が減少に転じたことや、リチウムイオン電池用セパレータの収益貢献が遅れそうなのが嫌気されました。日東電工は、円高や、偏向フィルム価格が供給過剰により下落していることがネガティブ視されました。

◎運用責任者メッセージ

9月の内外金融市場は、①日米の金融政策、②米国大統領選挙の行方などが注目されました。結果として、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、長期的な金融緩和の環境を整え、米国は9月を据え置きとし年内の金利の引き上げを目指す判断となりました。また、米国大統領選挙は、いよいよ大接戦となっています。その他にもOPECの原油減産合意、欧州の銀行不安の再燃など材料が多い月となりました。

今後は、10月後半から始まる3月決算企業の第2四半期の決算発表と米国大統領選挙への注目が高まるものと考えています。当ファンドにおきましては、決算発表による企業業績の定点観測を行い日々の調査を積み重ねてまいります。引き続き、ご期待ください。

◎投資委員会メンバー

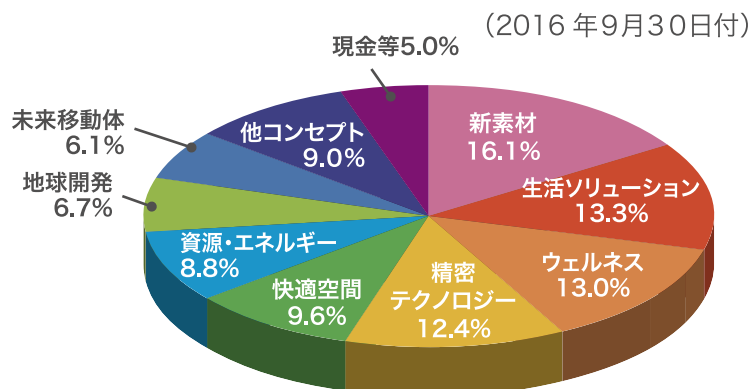
○伊井哲朗、渋澤健、糸島孝俊、鎌田聡、上野武昭、末山仁 / ○は最高運用責任者

ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
株式	95.0%	▲0.2%
現金等	5.0%	0.2%
構成銘柄	30社	±0社

●ポートフォリオの構成比と未来コンセプト別構成比に関しては、マザーファンドについての記載となります。

未来コンセプト別構成比



組入上位10銘柄

(2016年9月30日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要
2371	カカクコム	生活ソリューション	インターネットユーザーに「便利」を届け続ける
6326	クボタ	地球開発	日本で培った競争力で、アジアの食糧問題に寄与
6869	シスメックス	ウェルネス	起源は音響機器、今は血球計数分野で世界No.1、成長するグローバルニッチのリーダー
2802	味の素	ウェルネス	「食・健康・いのち」の“UMAMI”で世界の食品トップ10を狙う
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一、快適な空気をつくる
9064	ヤマトHD	生活ソリューション	「クロネコヤマトの宅急便」で親しまれる宅配便業界のトップ
6988	日東電工	新素材	柔軟変化し、持続成長グローバルエリアニッチトップ
4063	信越化学工業	新素材	戦略的なポジショニングに優れ、素材メーカー随一の収益性
3382	セブン&アイ・HD	生活ソリューション	変化への対応、基本の徹底という企業文化が浸透、さらなる高みを目指す
3407	旭化成	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転換を続ける伝統企業

◎未来コンセプトとは 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。

「資源・エネルギー」「新素材」「精密テクノロジー」「ウェルネス」「生活ソリューション」「社会インフラ」「未来移動体」「快適空間」「地球開発」「ライフサイクル」

新規組入投資先

なし

今月のピックアップ!

9月2日～3日、シスメックスは、主力工場「アイスクエア」(兵庫県加古川市)の見学会を開催し、コモンズからは運用部の末山が参加しました。アイスクエアは、2014年6月に竣工した最新鋭の主力工場です。同社の業績を牽引する、血球計測、凝固、免疫などの高機能タイプの機器を中心に生産しています。建物は、3階が生産エリア、2階が出荷準備エリア、1階が資材受入・倉庫・製品出荷エリア、などとなっています。ここで生産する9割が190の国・地域に出荷されます。見学会では、将来的に高い成長が期待される手術支援ロボットの戦略についても説明がありました。2013年にロボットを手がける川崎重工業との折半で合併会社を設立し、2019年の発売を目指します。手術支援ロボットが働くのは腹腔鏡手術領域とみられます。お腹に胃カメラのようなものを差し込み、お腹の中をモニターに映しながら行なう手術で、米国ではすでに手術支援ロボットが普及する分野です。合併会社の売上高目標は、2030年度に1000億円です。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

こどもトラスト

こんにちは。横山です。

大雨の9月22日秋分の日、田園調布の学童で元気いっぱいこどもトラストセミナー「かきくけコモンズ」を開催しました。

今回の『おかねの4つの使い方』は・使う・ためる・ふやす・寄付する、のそれぞれの意味と意義を伝える内容です。「ふやす」「寄付する」のパートは、こどもたちには馴染みのない投資や寄付の話で、はじめての言葉がたくさん出てくるので毎回こどもたちの頭の上は「ハテナ？」でいっぱいになります。

しかし、かきくけコモンズはここであきらめません。投資と寄付の話をしっかりします。

「ふやす」「寄付する」は、こどもたちがこれからの長い人生をお金と上手につきあっていくには大切な考え方だと思っているからです。もちろんこどもたちが「ためる(貯金箱でも銀行の預金でも)」を飛ばして「ふやす(つまり投資)」に没頭することは本望ではありません。しっかり「ためる」を身につけたうえで、「ふやす」「寄付する」にもチャレンジしてほしいと思っています。

彼らが生きる社会は、貯金箱であれ銀行の預金であれ、ただためているだけでは十分な資産を作るのが難しい世の中です。

また「寄付する」という行為は、自分だけが利するのではなく他の人に譲ること、応援して支えることの大切さを気づかせてくれます。

「自分だけではなく他の人も」という価値観を持っているほうが、質を重視するこれからの世の中においては、人生の選択肢が広がるのではないかと私は考えています。

「おかね持ちは、ありがとう持ち」。かきくけコモンズが始まる前、こどもトラストセミナーにお招きした岡本和久先生にこの言葉を教えていただいて私自身とても感銘を受けました。それを今、私もこどもたちに伝えています。

いつか彼らが人から感謝される仕事を持って、ありがとうとお金を稼いで、そのお金を4つの使い方で上手に使うようになると、きっとお金は今よりもっと社会の隅々まで滞りなく循環し、そしてよりよい社会を自分たちの手で作り出していけるようになると思います。投資や寄付については、一度聞いても「ハテナ？」のままなので、こどもトラストセミナーの他のシリーズで、馴染んでいってくれたらと思います。

※こどもトラストセミナーに5回参加するとピギーちゃんの貯金箱がもらえます！



マーケティング部 横山 玲子

今月のSEEDCap情報



第8回コモンズ社会起業家フォーラム@文京学院大学・仁愛ホール(東京・本郷)

200名を超える方々が今年も、社会起業家たちによる熱いスピーチに耳を傾けてくださいました。ベビーカーに乗った赤ちゃんとお父さん、小中学生のお子さんとお母さん、そして大学生やご年配の方々まで、男女問わず幅広い年齢層が参加。また客席には、かつての登壇者たちの姿もありました。「初めての参加で、12人もの人が7分の時間でどんなメッセージを届けられるのか？興味津々でした。これだけの深いメッセージをシャワーのように浴びて、とてもよい機会でした。勇気をいただきました」。登壇者たちの想いやその活動を知ること、応援したい気持ちがめきめきと湧いてきた、自分自身でも何かできることから始めてみたい！という参加者の方々の声が多数寄せられています。当日残念ながら参加できなかった方はぜひコモンズのブログやコモンズTVのスピーチ動画ををご覧ください。

<http://park.common30.jp/2016/10/blog-post.html>



SEEDCap担当 馬越 裕子

■ お客さまの声

セミナー参加者からいただいたお声を紹介します。

参加セミナー：【宇都宮開催】世界の成長を取り込む投資術 ～コモンズ30ファンドとは～



お客さま
40代・女性

世界の成長を国内の企業に投資することで享受できることに気付くことができました。世界の成長を楽しんで資産形成したいと思います。

どのような企業が良いのか？コモンズとは何か？投資判断などを知ることが出来大変有意義でした。



お客さま
20代・男性

参加セミナー：こどもトラストセミナーかきくけコモンズ



お客さま
親御さん

目の前にあるお金をあるだけ使うのではなく、少し先のことも見越して使い方を考えるきっかけになればと思い参加させました。

普段の生活からは聞けない子どもの考えがわかり新しい発見がありました。



お客さま
親御さん

参加セミナー：よりよい明日のための作戦会議第2弾今年度SEDDCap応援先3Keys 森山さんに聞く



お客さま
40代・男性

3Keysが行っている活動と想いを聞くことが出来てよかったです。

森山さんの軌跡に心を打たれました。



お客さま
60代・男性

■ 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/>

セミナー名	日付	時間	場所
【初心者向け】コモンズ投信 ファンド説明会	10月29(土)	13:00～14:30	東京都中央区(東京証券会館1階・ カフェサルバドルビジネスサロン)
もっと知りたい!コモンズ 30 ファンド		15:30～17:00	
こどもトラストセミナースペシャル企画! 船橋力さん × 渋澤健 × 馬越裕子 トークイベント 「生きるチカラを育む教育とは」	10月30日(日)	10:00～12:00	東京都千代田区複合子育て教育支援施設 「RAINBOW TREE(レインボーツリー)市ヶ谷」

販売会社一覧

販売会社名称		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	日本商品先物 取引協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
ソニー銀行(株)	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第578号	○	○			
PWM日本証券(株)	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第50号	○				
楽天証券(株)	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)	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第165号	○	○	○		
(株)SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	○	○		○	
(株)秋田銀行	登録金融機関	東北財務局長 (登金)第2号	○				
(株)足利銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第43号	○				
(株)栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第57号	○				
(株)横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第36号	○	○			
(株)イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第633号	○				
(株)北海道銀行	登録金融機関	北海道財務局長 (登金)第1号	○	○			
エース証券(株)	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商)第6号	○				

■R&Iファンド大賞について
「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。「投資信託/総合部門」の各カテゴリーは、受賞運用会社の該当ファンドの平均的な運用実績を評価したもので、受賞運用会社の全ての個別ファンドについて運用実績が優れていることを示すものではありません。

■R&Iファンド大賞2015の概要について
「投資信託」および「投資信託/総合部門」は確定拠出年金専用ファンドを除く国内籍公募追加型株式投資、「確定拠出年金」は確定拠出年金向けに利用される国内籍公募追加型株式投資、「NISA」はNISA(少額投資非課税制度)向けに利用される国内籍公募追加型株式投資、「確定給付年金」は「R&I ユニバーステータサービス」に登録されているファンド、を対象にしており、いずれも基本的にR&Iによる分類をベースとしている。選考は、「投資信託」、「確定拠出年金」、「NISA」、「確定給付年金」では2013、2014、2015年それぞれの3月末時点における1年間の運用実績データを用いた定量評価がいずれも上位75%に入っているファンドに関して、2015年3月末における3年間の定量評価によるランキングに基づいて表彰している。定量評価は、「投資信託」、「確定拠出年金」、「NISA」では「シャープ・レシオ」を採用、表彰対象は設定から3年以上かつ償還予定日まで1年以上の期間を有し、「投資信託」及び「NISA」では残高が30億円以上かつカテゴリー内で上位50%以上、「確定拠出年金」では残高が10億円以上かつカテゴリー内で上位75%以上、「NISA」では2015年3月末における過去3年間の月次収益率の標準偏差(年率)が30%以下の条件を満たすファンドとしている。「確定給付年金」では定量評価に「インフォメーション・レシオ」を採用している。なお、「投資信託」、「確定拠出年金」、「NISA」では上位1ファンドを「最優秀ファンド賞」、次位2ファンド程度を「優秀ファンド賞」として表彰している。「確定給付年金」では受賞区分を設けていない。「投資信託/総合部門」では、2015年3月末において残高30億円以上のファンドを3本以上設定する運用会社を表彰対象とし、各ファンドの3年間の「シャープ・レシオ」の残高加重平均値によるランキングに基づき、上位1社を「最優秀賞」、次位1社を「優秀賞」として表彰している。詳細はR&Iのウェブサイト(http://www.r-i.co.jp/jpn/ie/itr/fund_award/)をご覧ください。

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。 なお、販売会社における購入申込手数料率は3.24%(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1.242%(消費税込)を上限とした率を乗じて得た額とします。なお、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逡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、運用状況、保有期間等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	2009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。)
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。

○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。

◆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

委託会社お問い合わせ先

■コールセンター (受付時間/平日 9時~17時)
03-3221-8730

■ウェブサイト
<http://www.common30.jp/>