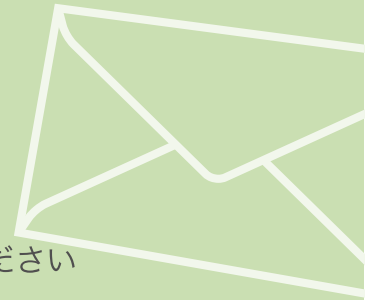


ファンドの価値観～Common Values(コモン バリュース)～ 今日より良い明日を育む長期投資

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



こんにちは。渋澤健です。いまから11年ぐらい前。どうせ「同じ山」に登ろうとしているなら、一緒に道で登って見ないかという問いかけに、当時それぞれの会社で異なる立場で勤めていた伊井と私の想いは一致し、行動を共にすることにしました。

その「山」とは、日本の個人に良質なファンドを届けることによって、長期投資という概念を日本社会に根付かせて全国津々浦々まで広めることでした。

永年、金融業界の仕事に従事してきた二人にとって、金融は個人の豊かな生活を支える素晴らしい可能性を持っているものの、芳しくない慣習や乏しい認識により、それがほとんど実践できていないというフラストレーションがありました。

このような社会を変えることできないか。とても遠い、とても大きな「山」でした。

それから1年以上の準備期間をかけて議論を重ね、世代を超えられる30年目線の投資、投資を可視化しリターンを生み出す30社への厳選投資、そして、対話を通じて一般個人と企業と運用会社の距離感を縮め価値を共創する、というコモンズ30ファンドの原型が生まれました。

このようなファンドを、少額からでも良いから、コツコツとしっかり長期的に積み立てる投資を推奨することで、「山」に登れると思いました。

2009年1月にコモンズ30ファンドを設定して以来、全国の大勢の方々に賛同いただき、コモンズ投信に口座を持つ方の約7割はつみたてをご利用くださるまでになりました。

渋澤と伊井の「今月の想い」

おかげで、ファンドが設定されてから2017年8月までの104カ月の内96カ月で資金は純流入となっています。

ここまで長期的なつみたて投資に自分たちの魂を注いできた2人のファウンダーにとって、来年1月から始める「つみたてNISA」にコモンズ30ファンドが対象となることは必須。同制度の対象にエントリーするにあたり、コモンズ30ファンドの信託報酬を1.0584%(税抜:0.98%)まで引き下げることを決断しました(2017年9月19日より改定)。

先日「つみたてNISA」の対象ファンドに仮確定したとの連絡を金融庁からいただいたときの喜びは格別でした。

でも、「山」の一合にやっとたどり着いた。そんな感覚です。つみたてNISAの発足によって、これから一気に登るスピードを上げたい!そんな気持ちで満ちています。

引き続きどうぞよろしくお願いいたします!

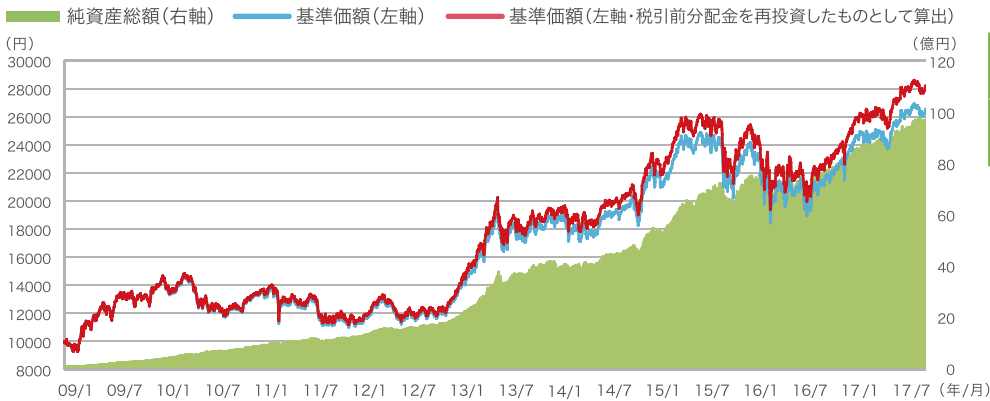
Share the Vision!



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

(2017年8月31日付)

基準価額	26,531円
純資産総額	10,130百万円

※「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

(2017年8月31日付)

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
▲0.09%	3.43%	8.27%	23.31%	40.00%	135.04%	182.47%

※「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)	第8期 (2017年1月18日)	設定来累計
200円	200円	220円	0円	240円	1,110円

運用状況

◎運用レビュー

8月のファンドの月間リターンは0.09%の下落となりました。

◎8月の個別銘柄リターン

銘柄別の月間リターン上位3銘柄は、「資生堂(+16.90%)」、「SMC(+7.41%)」、「シスメックス(+7.28%)」となりました。資生堂は、9日発表の2017年12月期上期決算が大幅増益となり、通期計画を上方修正したことがサプライズとなりました。SMCは、自動化のキーデバイスである空気圧機器の需要が人件費上昇が続く中国などで増加していることが注目されています。シスメックスは、決算発表で順調な業績や配当の増加が続く見通しにあることが確認され安心感が広がりました。

下位3銘柄は、「カカクコム(▲12.07%)」、「ユニ・チャーム(▲8.57%)」、「リンナイ(▲7.28%)」となりました。カカクコムは、食べログ事業の成長鈍化で、2017年4~6月期決算が小幅増収増益にとどまり、嫌気売りが膨らみました。ユニ・チャームは、成長市場である中国やインドネシアで、紙おむつの販売回復ペースが市場の期待を下回っていることが悪材料となっています。リンナイは、4~6月期の営業利益が低調(前年同期比1%減)で、通期営業利益計画(前期比9%増)の下方修正リスクが高まりました。

シニア・アナリスト 上野 武昭

◎運用責任者メッセージ

8月の内外金融市場は、日米の4-6月期の決算発表から企業業績の好調さや、日米の4-6月期の経済指標が1-3月期を上回る状況であることが確認されました。一方で、こうした改善傾向の景況感に対し、世界の株式市場は北朝鮮情勢の深刻さや、米国のトランプ政権の不安定さに神経質な展開となりました。

国内では、月初に内閣改造が行われましたが市場への影響は軽微なものとなりました。株式市場は、好業績銘柄が買われる局面もありましたが、北朝鮮状況の緊迫化から東京一部の売買代金は2兆円を下回る日が続くなど、市場はまさに夏枯れ相場となりました。

9月、10月は、日米ともに政治が動き始め、さらに米欧の中央銀行の金融政策の正常化に向けた動きが注目されます。9月は、地政学的リスクの意識の高まりに加え、例年の世界の株式市場が弱含む季節性もあり、当ファンドも慎重なスタンスで臨む予定です。引き続き、どうぞコモンズ30ファンドにご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

◎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

●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。

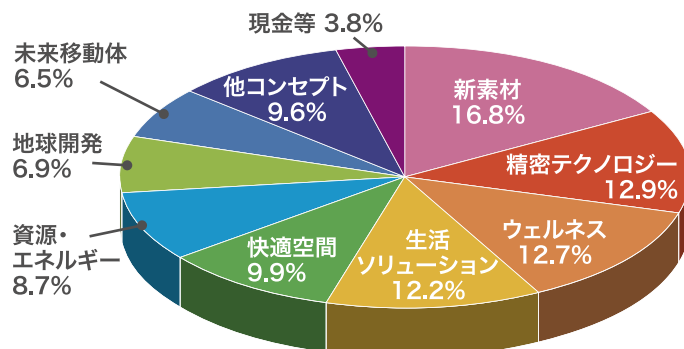
ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
株式	96.2%	▲0.7%
現金等	3.8%	0.7%
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

(2017年8月31日付)



組入上位10銘柄

(2017年8月31日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要
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
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく
8035	東京エレクトロン	精密テクノロジー	創業時のエネルギーが、脈々と続く「革新」を続ける会社
6146	ディスコ	精密テクノロジー	kiru, kezuru, migaku、世界を代表する精密加工装置メーカー
6856	堀場製作所	精密テクノロジー	「おもしろおかしく」、時代に合わせて領域を拡大
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
6301	コマツ	地球開発	世界のインフラを作る日本のモノづくり力&IT力
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一快適な空気をつくる
6988	日東電工	新素材	柔軟変化し、持続成長が続くグローバルエリアニッチトップ
6501	日立製作所	社会インフラ	インフラとITをつないで、世の中を便利にする

◎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!

8月は資生堂の株価が16.9%上昇しました。9日発表の2017年12月期上期決算が大幅増益となり、通期計画を上方修正したことがサプライズとなりました。

営業利益は、上期が前年同期比74%増と急増、通期について会社側は、従来の前期比24%増から同52%増と一段と高い増益見通しに引き上げました。年間配当予想も従来の20円から25円に引き上げました。

日本を訪れる中国人などインバウンド(訪日外国人旅行)向けを中心とした、中高価格帯ブランドの売上増加や、トラベルリテール事業(日本を除く全世界の免税店での事業)の好調、などが追い風となっています。同社のインバウンド関連売上高は、第1四半期が前年同期比30%増、第2四半期で同56%増と加速しています。インバウンドに関しては、関西国際空港のLCC(ローコストキャリア)専用国際線新ターミナル開業効果や熊本地震の影響一巡、百貨店や免税店など顧客接点としての重要チャネルへの投資、などの相乗効果が出ています。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

こどもトラスト

◎「シスメックスを応援(投資)するか否か？」

こんにちは。マーケティング部馬越です。

8月18日、コモンズ投信の「こども投資家さん」たちと投資先企業シスメックス株式会社のアイスクエア(加古川工場)を見学しました。

東京以外の場所で初めて実現したこどもトラストセミナー企業訪問篇。そして今回は本社にとっても初挑戦。大人の株主による見学ツアーは開催しているものの、親子ツアーは初めてのチャレンジでした。7歳から11歳のこどもたちが参加。工場のアテンディングスタッフは、この日のためにこどもたちでもわかりやすい説明や、組立体験のコーナーではこどもでも読める説明書を用意してくださっており、こどもたちは工場における様々な工夫や作られている製品について理解を深めることができました。ツアー後半では、こどもたちだけで投資委員会を開催。「シスメックスを応援(投資)するか否か?」。ひとりひとり感想を述べ合った後、「シスメックスは社会になくてはならない会社だ!」という満場一致の意見でシスメックスを応援し続けることに決定しました。

「病気の人にとって必要な機械を作っている会社」、そして目の前で一生懸命働いている従業員の人の姿を見て、応援したくなったこどもたち。

最後に益々同社にがんばってもらうために「シスメックスの社長さん」へそれぞれ手紙を書きました。「わたしは大人になったら外科医になろうと思っているけれど、そのためにシスメックスの社長さんも医りょうのためにめーいっぱいがんばってください。11歳 女の子」

東京で開催したヤマトHD編、ダイキン編に続いて今回のこどもトラストセミナー企業訪問篇も、こどもたちにとって企業を応援する「投資」が身近に感じられた時間となりました。

当日を迎えるまで準備を進めてくださったシスメックス社員のみなさまに心から感謝申し上げます。

詳しくはこちらのブログもご覧ください。「シスメックスの社長さんへ」

http://park.common30.jp/2017/08/blog-post_25.html

また、今回は大人の参加枠が限られており、口座をお持ちの方からの先着順でのお申込みで早々にお申し込みを締め切らせていただきました。ご参加叶わなかったお仲間の皆様、誠に申し訳ございませんでした。また今後も投資先企業での工場見学やこどもトラストセミナーを企画して参ります。引き続きご注目いただけますと幸いです。

マーケティング部 馬越 裕子



工場見学の様子

参加者募集・第9回コモンズ社会起業家フォーラム開催!

日時:10月7日(土) 14時~17時 場所:東京都文京区@文京学院大学 仁愛ホール

お申し込みはこちらから→<http://www.common30.jp/seminars/detail/546>

漁師、がんサバイバー、LGDB、アフリカの女性たち、アジアの活動家たち、住宅遺産の継承、性被害にあうこどもたち、孤立するこどもたち、様々な社会課題を抱える人々と向き合う社会起業家たち。今年も11人のリーダーたちが集結し、マイク一本と想いだけを手にして7分間のスピーチリレーを展開します!今年のテーマは「自分のミッション(存在意義)」。また、第8回コモンズSEEDCap応援先・一般社団法人more trees 水谷伸吉さんの授賞式も行います!ぜひ、会場にお越しください!

(昨年の参加者の声)

- やはり直接聞かないとわからないこと、共感できないことが多いと感じました。
- 対話の時間ではいろいろな人とお話ができ、とてもよかったので続けてほしい。
- この社会起業家フォーラムは、コモンズで投資する理由のひとつです。



社会起業家フォーラムのチラシ

コモンズ 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。

コモンズ投信を活用した豊かな未来作り

お客さま
40代・男性

対話重視の投資判断(株価・業績のみではない)が良かった

「今日よりもよい明日」という言葉が好きです。「対話」を大事になさっているのがとてもステキです。

お客さま
30代・女性

こどもトラストセミナーでシスメックス「アイスクエア」に行こう!

お客さま
40代・男性

企業の数値だけでなく、生身の企業を感じることが出来て非常に良かった。あと、手作業が多いのには驚いた。

女性パートさんの離職率がゼロに近く、親子2代にわたって従事される方もいらっしゃるとお聞きました。精密機器ながらドライバーを扱うなどアナログ(人の技術)の仕事も多く見受けられ、技術がしっかり蓄積されていることを感じる事が出来ました。なじみのない企業さんでしたが、今日から応援したい気持ちを強めました。

お客さま
40代・女性


シスメックスのしゃちょうさんへこどもたちからの手紙

お客さま
10才・男の子

手作業で機械が作られていてすごいいいと思いました。

私は、中庭(ライトコート)など、緑や花があったり、ずっと立ち仕事で休んだり、リラックスできる場所があっていいなと思いました。

お客さま
9才・女の子



しゃちょうさんへのてがみ

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/>

◎【コモンズ30塾】日立製作所から学ぶ「ダイバーシティ」への取り組み

9月15日(金) 19:00~21:00@FinGate(東京都中央区)

<http://www.common30.jp/seminars/detail/552>

HITACHI
Inspire the Next

セミナー名		日付	時間	場所
つみたてを活用した 「普通の人」のための資産づくりのポイント (ファンド説明会)		9月27日(水)	19:00~21:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
		10月9日(祝・月)	13:00~15:00	
		10月18日(水)	19:00~21:00	
第9回コモンズ社会起業家フォーラム	フォーラムの部	10月7日(土)	14:00~17:00	東京都文京区(文京学院大学)
	懇親会の部		17:30~19:00	
こどもトラストセミナー 「隈研吾さんのつみきで街をつくらう!」 with 一般社団法人more trees(モア・トゥリーズ)		10月29日(日)	10:00~11:30	東京都千代田区 (ウィズダムアカデミー三鷹吉祥寺校)

◎お知らせ~コモンズ30ファンド、つみたてNISAの対象商品として仮確定!~

2018年よりスタートする「つみたてNISA制度」において、「コモンズ30ファンド」がつみたてNISA対象商品としての要件を満たし、仮確定となりましたことをご報告いたします。併せまして、同ファンドの信託報酬率の引下げを決定いたしました。

詳しくはこちらをご覧ください。引き続きコモンズ投信をどうぞよろしくお願いたします。

http://www.common30.jp/files/uploads/TNisa_letter.pdf

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	○				
岡三オンライン証券(株)	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第52号	○	○	○		

コモンズ30ファンドの費用について

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/>