

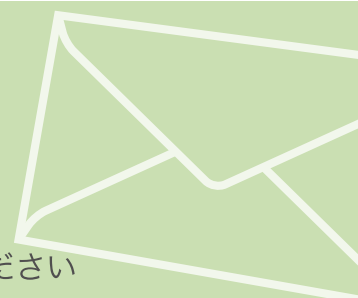
ファンドの価値観～Common Values(コモン バリュース)～ 今日より良い明日を育む長期投資

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。10月の上げ相場はすごかったですね。日経平均株価は21年3カ月ぶりに2万2000円台を回復しました。16営業日連騰を達成し、これは1949年に東京証券取引所が戦後に再開して以来、初めてのことです。

コモンズ30ファンドの基準価額も2009年1月の設定来の最高値を更新していますので、今まで長期投資をずっと託してくださっているコモンズの「お仲間」全員が時価評価ベースでは利益をお返しできているということになります。

史上高値を更新している米株式市場の追い風を受けて日経平均株価が2万円台を回復した9月下旬に衆議院が突然に解散されました。政権の行方の不透明性が高まり、日本の株式市場に若干迷いがありましたが、9月29日の小池東京知事の「排除します」の記者会見から10月に入って風向きが一気に変わりました。自民党優勢→安倍政権の継続→日銀の黒田総裁の再任→株式ETF買いを含む超金融緩和の続行の期待が市場の炎を点火しました。

日経平均先物に空売りの買戻し、あるいはとにかく素早く日本株式市場のエクスポージャー(買い残高)を増やしたいという投機的な動きもあったと推測できますが、9月末から10月末までの日経平均の上昇率は約8%にもなりました。

20年ぶりの高値という未知の世界に入ると、現在はバブルかという不安が頭に過ぎるかもしれません。しかし、バブル

とは実体と比べて価格が過剰に割高になっている状態です。ところが企業業績が過去最高を更新している企業が少なくないということは世の中の好調な実体経済が株式市場を支えていると言えます。

例えば、コモンズ30ファンドの投資先であるコマツは、10月末に2018年3月期の連結純利益の予想を大幅に上方修正しました。従来予想は前期比19%減の920億円でしたが、前同40%増の1590億円と発表したのです。株価も、この3カ月で30%ほど上昇しています。この数年間は長期的な価値創造は期待できるものの、短期的な業績は伸び悩んでいましたが、そういう時こそ、コモンズ30ファンドは「お仲間」のつみたて投資の資金流入のおかげで、しっかりと買えています。

これが、つみたて投資の醍醐味です。タイミングを計って買いを逃した短期筋が多い中、ゆったりと上昇相場を楽しめるのです。では、今後、下がったら?そういうときも、持続的な価値創造を期待できる企業であれば、買えます。余裕を持って。

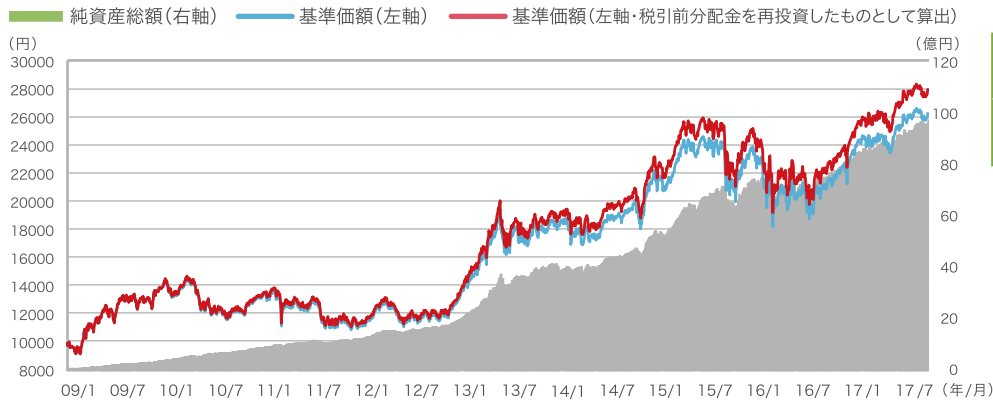
渋澤と伊井の「今月の想い」

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10月31日付)

基準価額	28,975円
純資産総額	11,218百万円

※「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)は控除しています(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減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して算出)の騰落率

(2017年10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
5.58%	9.11%	17.22%	27.71%	46.30%	152.04%	208.49%

※「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

10月のファンドの月間リターンは5.58%の上昇となりました。

◎10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、「信越化学工業(+18.39%)」、「コマツ(+15.50%)」、「東京エレクトロン(+14.32%)」となりました。信越化学工業は、半導体関連銘柄が株式市場の注目を集めるなか、世界首位の半導体シリコンウエハー事業の利益成長が期待されました。コマツは、中国、インドネシアを中心に建設機械需要が想定以上に活況で、業績上方修正期待が高まりました。東京エレクトロンは、半導体製造装置の世界的な大手企業として人気化しています。

下位3銘柄は、「ベネッセHD(▲5.54%)」、「丸紅(▲1.54%)」、「楽天(▲1.47%)」となりました。ベネッセHDは、株式市場の注目が世界景気拡大の恩恵を受けやすい銘柄群に向かうなか、教育事業が主力である同社は人気の圏外に置かれたとみられます。丸紅は、衣料品分野においてトルコ企業への出資参画をしていますが、トルコと米国の二国間関係の悪化が悪材料視されたようです。楽天は、株式市場の動きのなかで、EC(電子商取引)事業が主力という点で人気の圏外に置かれたとみられます。

○運用責任者メッセージ

シニア・アナリスト 上野 武昭

10月の内外金融市場は、世界的な株高となりました。10月に開催された世銀・IMF総会において、「リーマンショック以降で、世界経済の状況は最も良い」ということで見解の一致が見られ、さらにIMFは世界経済見通しを上方修正しました。2016年半ばにスタートした世界景気の回復は力強さを増している状況です。10月の株高はこうした世界景気の回復を象徴していると考えています。米国、ドイツ、韓国、インド、タイ、インドネシアなどでは史上最高値を更新しています。こうした中、日経平均株価は8%を超える上昇となり、世界の株式市場でも特筆した上昇となりました。いよいよ、バブル後の高値22,667円を目指す展開となってきています。この背景にも国内上場企業の2017年9月中間決算が過去最高益を更新する見通しであることがあります。

11月は、これまでの上昇ピッチがあまりに速かったので短期的な調整局面も想定されますが、良好な企業業績、円安トレンドなどから上昇トレンドを大きく崩すことはなさそうです。10月、コモンズ30ファンド組み入れ銘柄の中では、東レ、信越化学、資生堂、ディスコ、SMC、ダイキン、マキタの7銘柄(銘柄コード順)が上場来高値を更新しています。どうぞ、引き続き、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、渋谷健、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。

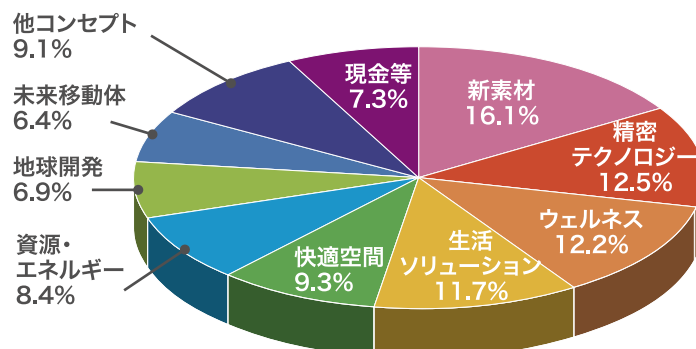
ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
株式	92.7%	▲0.1%
現金等	7.3%	0.1%
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10月31日付)



組入上位10銘柄

(2017年10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
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
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
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
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
6902	デンソー	未来移動体	自動車市場拡大の恩恵を受ける
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
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく
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
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

◎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!

10月は信越化学工業の株価が18.39%と大幅に上昇しました。世界首位の半導体用シリコンウエハー事業の利益成長が注目されているほか、セルロース事業の増産報道、好調な上期決算、などが好材料となりました。

IoT時代に対応したデータセンタの増設やスマートフォンの高機能化、自動車の電装化などで、半導体デバイスのもととなる半導体シリコンウエハーは、タイトな需給バランスが続いており、18年にかけて販売価格の上昇が続くと見られています。セルロースは、木材パルプに様々な化学処理をした化合物で、土木や建築材料の混和材、食品の型崩れ防止剤、医薬品のフィルムコーティング材、など向けに需要が高まっています。

2018年3月期上期の営業利益は、前年同期比28%増となり、売上高営業利益率は22%に達しました。会社側通期計画(前期比12%増の2680億円)は保守的とみられ、上振れ余地が大きいと思われます。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

こどもトラスト

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)

会場:ウィズダムアカデミー 三鷹・吉祥寺校

子育て世代を応援するコモンズ投信は10月28日をジュ・ニ・アの日とし、今年は今年度SEEDCap応援先の一般社団法人more trees(モア・トゥリーズ)と親子向けコラボ企画を開催しました。都市と森、世界と日本、世代間を繋ぐ活動を展開するmore treesの「特別なつみき」を使ったワークショップです。

10月29日、大雨の足元の悪い中、午前・午後合わせて14組の親子がご参加くださいました。こどもたちの年齢は、5歳から7歳でした。

この日参加して下さった親子のみなさんは知ることになります。世界でものすごいスピードで広大な森がなくなっていること、実は日本では森が増えていて、今、手入れが必要とされていること、そして、自分たちの生活に森がとても関係をしていることを。こどもたちは、建築家・隈研吾さんがデザインしたつみきと、自分たちの創造力、発想力をつかって、チームを組んだお友達と協力し合っあという間に素敵な街を作り上げていきました。

海辺の港町や巨大なダンジョンがそびえる都市ができてあがっていく中で、こどもたちはつみきがぶつかりあう音や、肌触り、香りなども、知らず知らずに楽しんでいるようでした。

一方、その間お父さんお母さんたちには、プチ座談会を開催。普段ご家庭ではお話することが少ない、環境のことやお金のことをテーマにしました。

「これからこどもたちにどうやって教えよう。」お父さん、お母さんたちは近い将来のこどもたちとのやりとりに想いを巡らしてくださいました。

中には、「こどもが1歳の時にこどもトラストを始めました。ようやく5歳になって、今回初めて念願のこどもトラストセミナーに参加することができました！」と教えてくださったお父さんもいらして、感無量でした。

＊フェイスブックやブログで当日の様子をご紹介します。

<https://park.common30.jp/2017/11/with-more-trees.html>

今回のこどもトラストセミナーも、先生になってくださったmore trees、会場を提供して下さったウィズダムアカデミー、ボランティアのお手伝いの方々のご尽力によって開催することができました。心より御礼申し上げます。

こどもトラストセミナーは自分の考えや価値観、未来を「選ぶ」力、「応援する」力をこどもたちの中に育てていきたい、そう願って開催しています。

引き続き未来を作り出すこどもたちのご参加、楽しみにお待ちしております。

マーケティング部 馬越 裕子

第9回コモンズ社会起業家フォーラムを開催

10月7日(土)200名以上の参加者を文京学院大学仁愛ホール(東京)にお迎えして、第9回コモンズ社会起業家フォーラムを開催しました。こどもの貧困、発達障害、LGBT、住宅遺産、シェアハウス、漁師、がんサバイバー、国際支援といった様々な社会課題に取り組むリーダーたちが挑んだスピーチのテーマは、「ミッション」(自分の存在意義)。一般社団法人more trees水谷伸吉さんに対するコモンズSEEDCap授賞式も行いました。

登壇者の7分間スピーチ動画をコモンズTVにアップしましたので是非ご覧ください。

<https://www.youtube.com/playlist>

また当日の様子はブログ【コモンズ広場】でもご紹介しております。

○『感謝!第9回コモンズ社会起業家フォーラム』(会長渋谷) <https://park.common30.jp/2017/10/9.html>

○『寄付と投資について(社長伊井)』 https://park.common30.jp/2017/10/blog-post_13.html

コモンズ投信はみなさまの資産形成のお力になりながら、投資先企業、社会的課題に取り組む人々をみなさまと共に応援していき、「より良い未来」を共創し、次世代に引き継いでいくことに今後も努めて参ります。

コモンズ SEEDCap担当 馬越 裕子



特別なつみき

こどもトラストの様子



第9回コモンズ社会起業家フォーラムの様子

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。

第9回コモンズ社会起業家フォーラム



お客さま
20代・女性
初参加

コモンズ投信として、ファンドの運営だけでなく、社会起業家の応援もしているというのを今回初めて知りました。こういった活動を続けて、真の意味で「ファンド」の役割を果たして欲しいと思います。



お客さま
30代・男性
初参加

自分のお金で誰かのためになること、それを目と耳と頭でわかるこのような活動は素晴らしいと思います。次回も参加したいと思います。



お客さま
20代・男性
3回目

寄付や社会貢献ということに対してなじみの薄い人でも毎月のつみたて投資を通じて自然に関わることが出来るよい取組だと思います。また、今回昨年度の応援先である3keysのその後の成果を直接聞いたことは、非常に良かったと思います。



お客さま
60代・女性
3回目

優秀な方ばかりで感動しました。女性の活躍が印象的です。



お客さま
40代・男性
4回目

このような活動に間接的にも携わることが出来て誇りに思います。

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
コモンズ30塾「企業との対話」 統合レポートを読み解く ～株式会社デンソーをお迎えして～	統合レポートワークショップの部	11月23日(祝・木)	10:00～12:00	愛知県名古屋市栄区(名証ホール)
	大安工場見学の部		13:00～18:30	三重県いなべ市(大安工場)
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)		11月8日(水)	19:00～21:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
		11月18日(土)	14:00～16:00	
		12月5日(火)	19:00～20:30	
		12月16日(土)	14:00～15:30	
		12月27日(水)	19:00～20:30	
「つみたてNISA」も徹底解説！ 今度こそ始める！つみたて投資（初心者編）		11月29日(水)	19:00～20:30	
		12月13日(水)		
【お子様連可】「つみたてNISA」も徹底解説！ 今度こそ始める！つみたて投資（初心者編）		11月29日(水)	13:30～15:00	
		12月18日(月)		

◎お知らせ～「贈る喜び&つみたて」2つの嬉しいキャンペーンスタート!～

「贈る喜び&つみたて」キャンペーンでもれなく500円の図書カードプレゼント!

<https://www.common30.jp/files/uploads/campaign-chirashi-k4.pdf>

年末年始恒例「贈る喜びキャンペーン」が11月よりスタート。

すでにお口座をお持ちの方から、ご紹介いただいたご家族・ご友人様が口座開設をしてみたとプランを同時申込すると、両者にもれなく500円の図書カードをプレゼントいたします。

また、同期間でつみたてキャンペーンも実施します。すでに当社で口座をお持ちの方が総額3,000円以上の新規つみたて・もしくは増額をされた場合も、プレゼントの対象となります。

税制優遇制度であるNISA、つみたてNISA、ジュニアNISAも同時受付可能です!

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
ソニー銀行株式会社 登録金融機関	関東財務局長 (登金)第578号	○	○			○
PWM日本証券株式会社 金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第50号	○				
楽天証券株式会社 金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第195号	○	○	○	○	○
マネックス証券株式会社 金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第165号	○	○	○		
株式会社SBI証券 金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	○	○			○
株式会社秋田銀行 登録金融機関	東北財務局長 (登金)第2号	○				
株式会社足利銀行 登録金融機関	関東財務局長 (登金)第43号	○	○			
株式会社栃木銀行 登録金融機関	関東財務局長 (登金)第57号	○				
株式会社横浜銀行 登録金融機関	関東財務局長 (登金)第36号	○	○			
株式会社イオン銀行 登録金融機関	関東財務局長 (登金)第633号	○				
株式会社北海道銀行 登録金融機関	北海道財務局長 (登金)第1号	○	○			
エース証券株式会社 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式会社 金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第52号	○	○	○		
株式会社静岡銀行 登録金融機関	東海財務局長 (登金)第5号	○	○			
静銀ティーエム証券株式会社 金融商品取引業者	東海財務局長 (金商)第10号	○				
株式会社福岡銀行 登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第7号	○	○			
株式会社熊本銀行 登録金融機関	九州財務局長 (登金)第6号	○				
株式会社親和銀行 登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第3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税込1.0584%(税抜0.98%)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/>