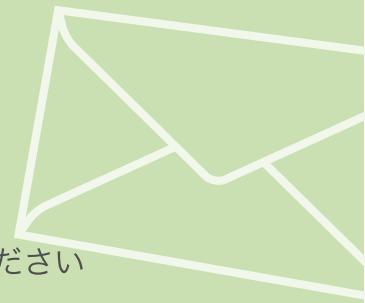


## ファンドの価値観～Common Values(コモン バリューズ)～ 今日よりよい明日を育む長期投資

### 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 こどもトラスト、SEEDCap情報等、コモンズの活動はこちらをご覧ください



おかげさまで去る1月18日、コモンズ30ファンドは第9期の決算を終え、節目となる10年目に突入しました。改めて、第1期の運用報告書を見ると私は、下記のようなコメントをしていました。

皆さまのおかげを持ちまして、「コモンズ30ファンド」の初めての決算を迎えることが出来ました。これも、ひとえに皆さまのご支援ご厚情の賜物と深く感謝申し上げます。

3年ほど前から(2006年から2007年頃)、運用会社や証券会社で長年の経験を持ったメンバーが集まり、長期投資ファンドを通じて日本の金融市場、資本市場を改革し、社会に貢献したいとの熱い想いをぶつけあったのがコモンズの原点です。共感した仲間が増え会社設立が実現。一年前の年末年始は(2008年末から2009年初)、リーマンショックの余韻をたっぷり引きずった市場環境の中、当ファンドの募集を行いました。不安と期待が入り混じる中で募集を終え、126名のお客さまに口座開設をいただき当初設定額は1億1814万円でスタートいたしました。

…中略

この一年は私の人生の中でも、最も短く感じた一年でした。それだけ充実していたのだと思います。今期も、皆さまからのご支援をエネルギーにコモンズはますます頑張ってまいります。

まだ、「スタートラインに立てたぞ」、という内容でしたが、先月末現在では、運用資産額は129億2,700万円、スタート当初より約110倍になりました。改めて、皆さまに感謝申し上げます！

10周年を迎えますが、当社のフィデューシャリー・デューティー宣言“コモンズ投信の「お客さま本位の業務運営」の実現について”の中で、“私たちが考えるお客

### 渋澤と伊井の「 今月の想い」

さま本位とは、単なる投資に伴う経済的な成果だけではなく、お客さまとの長期的なお付き合いの中で、お客さまの「今日よりも、よい明日」を考える希望に寄り添い、少しでもお役に立つことを実践していくことと考えています。”と説明し、また、“私たちは、商品を販売することがサービスとは考えていません。私たちは、商品を販売するのではなく、お客さまのライフスタイルをイメージして当社の価値(投資哲学、サービス、商品)を伝えていくことで、結果的に豊かなライフスタイルを実現させる手段として当社の商品が選ばれていくことを目指しています。”としています。この内容は、第1期目からの変わらぬ想いでもあります。

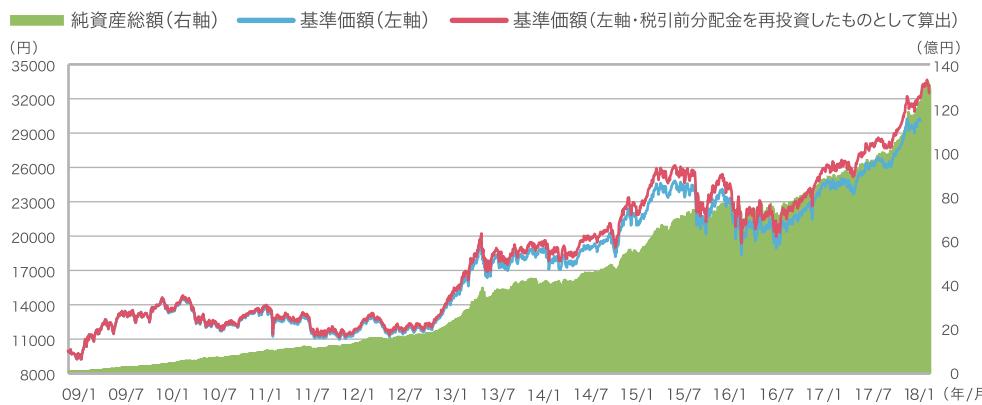
さて、来る3月10日、9周年イベントとして『コモンズ・フェスタ』を開催いたします。当ファンドの投資先からは資生堂の魚谷社長、そしてコマツ、三菱商事からはIR担当者の皆さんのが、さらにコモンズSEEDCapでは、more trees、の水谷さんが参加されます。コモンズ投信の10周年に向かうこのイベントに、是非、皆さんでお越しください。心からお待ちしています。

コモンズ投信株式会社  
代表取締役社長  
伊井 哲郎



※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

(2018年1月31日付)

基準価額	30,313円
純資産総額	12,927百万円

※「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)は控除しています(後述の「コモンズ30ファンドの費用」をご覧下さい)。

※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遞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1.0584%(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

(2018年1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
1.45%	5.46%	15.07%	24.77%	41.40%	114.68%	225.34%

※「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(1万口あたり、税引前)

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)	第9期 (2018年1月18日)	設定来累計
200円	220円	0円	240円	250円	1,360円

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。※収益分配金は委託会社が決定します。分配を行わない場合もあります。

※当ファンドは2018/1/18に第9期目の決算を迎えました。分配金は250円とさせていただきました。9期目の決算を迎えられましたことに、改めて心から感謝と御礼を申し上げます。

## 運用状況

### ◎運用レビュー

1月のファンドの月間リターンは1.45%の上昇となりました

### ◎1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、「ヤマトホールディングス(+24.01%)」、「SMC(+15.39%)」、「マキタ(+8.55%)」となりました。ヤマトホールディングスは、第3四半期が1年ぶりの営業黒字になるという観測記事などが強く好感されました。SMCは、2018年ロボット生産額見通しや12月工作機械受注など明るい材料を背景に、証券会社の目標株価が引き上げられたことなどが好感されました。マキタは、上記SMCの要因に加え、国内証券会社が「オーバーウェート(買い推奨)」で新規カバレッジしたことなどが材料視されました。下位3銘柄は、「楽天(▲4.52%)」、「セブン&アイ・ホールディングス(▲4.21%)」、「クラレ(▲4.05%)」となりました。楽天は、携帯電話事業参入で事業環境の不透明性が高まりをネガティブ視する見方の浸透により前月に引き続き下落しました。セブン&アイ・ホールディングスは、第3四半期決算(9-11月期)において国内コンビニ事業が減益となつたことなどが嫌気されました。クラレは、液晶パネルにおける価格調整やスマホ需要の伸び悩みを懸念する見方が広がるなか、同社は液晶材料関連ということで軟調に推移しました。

シニア・アナリスト 鎌田 聰

### ◎運用責任者メッセージ

1月の内外金融市場は、世界経済の拡大を背景とした企業業績向上への期待の高まりから世界的な株高が継続しました。特に、米国での税制改革法案の可決による企業利益の一段の増加を期待した株高が世界の株式市場をけん引しました。NYダウとS&P500は10カ月連続の上昇となりました。また、1月22日、IMFは世界経済見通しの改定において、世界全体の成長率を2017年+3.7%、2018年+3.9%、2019年+3.9%とそれぞれ、0.1%、0.2%、0.2%の上昇修正を行いました。

世界経済が足元でも上振れしてきたことから、2月に入り欧米の長期金利の上昇ピッチが上がってきています。金利上昇に加え、年初からの株価の上昇が速かったことから一時的な調整局面を迎えていましたが、世界経済の好調さは当面変わらないと考えていますので、少し高めていた現金比率を活用し、調整局面ではしっかりと買いのスタンスで臨む方針です。調整局面での耐性に特徴のあるコモンズ30ファンドをご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

○伊井哲朗、渋澤健、鎌田聰、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。

## 企業との対話

### 【資生堂魚谷社長、登壇!】

去る1月18日、コモンズ30ファンドはおかげさまで9期目の決算を迎えることができました。お仲間の皆様に深く感謝申し上げます。

その運用スタートに、コモンズ30ファンドに組入れられた企業は11社。

(組入銘柄数が30社になったのは、運用開始から10か月後の2009年10月でした)

その11社のうち、9期たった今も保有させていただいている企業は6社あります。

その6社の中の1社が、今回、9周年イベントにご登壇いただく資生堂です。

140年という歴史を持つ同社において、今回ご登壇いただく魚谷さまが社長に就任されたのが2014年4月。老舗ならではの成長の壁にぶつかっていた同社に外部からプロ経営者として招かれました。そして、改革を断行。不採算事業の整理などの構造改革やブランドの再構築に取組み、前期(2017年12月期)は売上・営業利益共に過去最高の更新が見込まれています。また、好業績期待を織り込み、株価も上場来高値を更新という状況にあります。

一方、社長就任直後に発表された人事制度の変更是、1万人の美容部員を対象に育児中でも夜間までの遅番や土日勤務に入ってもらうというものでした。社員の8割超が女性、顧客の9割も女性という同社にあって、この制度を取り入れた際は「資生堂ショック」と世間では騒がれました。世間ではようやく女性の働きやすさを追求する動きが高まり始めたばかりでしたから、むしろ女性の「働きやすい会社から、働きがいのある会社へ」のシフトを進めていた同社への取組は先進的であるが故の軋轢を生んだといえるでしょう。

こうした中、私たちは、こうした改革のさなかにあった資生堂さんにお声がけをし、BCを統括する美容部門のトップを務められていた(当時)執行役員の副島さまにお越しいただき、コモンズ30塾「女性の活躍セミナー」を開催したのです

([https://park.commons30.jp/2016/11/blog-post\\_29.html](https://park.commons30.jp/2016/11/blog-post_29.html))。この時のお話からも、同社の「人財」に対する数値化できない見えない価値が、きっと、同社をより強くしていくのだろうと感じたことを覚えています。

強いリーダーシップで活力ある現場を再構築し、同社が持つ歴史と技術力によって会社を再興させた魚谷さまより、同社の魅力をお伺いするのが今から楽しみです。

マーケティング部 福本 美帆



資生堂本社ビル1階にて



資生堂さんでの打ち合わせの様子

## コモンズSEEDCap応援先 more trees設立10周年おめでとうございます

昨年12月、森林保全団体more treesの設立10周年イベントに参加しました。

全国からのべ525名が参加、中には、東日本大震災後、地元産の木材を使った木造仮設住宅を建設し、同団体による建設費用の支援が続けられている岩手県住田町の方々や、コモンズこどもトラストセミナーのワークショップでも使わせていただいている「つみき」のスギの産地、宮崎県諸塙村の方々の姿もありました。そして「つみき」をデザインした建築家 隈研吾氏、more treesの創設者であり代表を務める坂本龍一氏も登場。それぞれが自身の「木」や「森」に対する想いを語る場となりました。

まさに、「都市と森をつなぐ」をテーマに、森を中心とした様々なセクターの「つなぎ役」を担ってきた同団体と事務局長 水谷伸吉氏のこの10年間の活動の功績を称えるにふさわしい空間がありました。イベント詳細は、下記HPでも紹介されています。是非ご覧ください。

○『more trees設立10周年記念イベント』開催のご報告

<https://www.more-trees.org/news/20171226/>

また事務局長 水谷氏は、3月10日開催のコモンズ投信周年イベントにもご登壇予定です。

ぜひ会場にて「森からのメッセージ」をお聞きください。

<https://www.commonst30.jp/seminars/detail/600>



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。

### 渋澤健が語る@大阪よりよい明日のためのお金の使い方



投資の本質がよくわかりました。

お客さま  
30代・男性

切ったはったのイメージが強い投資でしたが、渋澤さんの人間味あふれる共創社会への想いを聞いて、投資への想いを聞いて、イメージが変わりました。



お客さま  
30代・女性

### 「つみたてNISA」も徹底解説！今度こそ始める！つみたて投資



つみたてNISAをスタートするハードルが下がったような気がします。「とりあえず始めてみよう」という考えになれました。

お客さま  
30代・女性

早く始める、続けることが大事ということが印象に残りました。



お客さま  
30代・女性

### つみたてを活用した「普通の人」ための資産づくりのポイント



商品の内容を知りたかったのでよくわかりました。日本経済が頭打ちの状況で、世界の成長を取り込む考えに賛同します。

お客さま  
50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.commonst30.jp/seminar/>

セミナー名	日付	時間	場所
9周年コモンズフェスタ ～未来を創る私のアクション～	運用報告の部 コモンズフェスタ	3月10日(土) 10:30~12:00 13:00~18:00	東京都中野区(コングレススクエア中野)
つみたてを活用した 「普通の人」ための資産づくりのポイント (ファンド説明会)	2月7日(水)		東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	2月21日(水)	19:00~20:30	
	3月19日(月)		
	3月24日(土)	14:00~15:30	
【お子様連れ】「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)	2月16日(金)		
	3月16日(金)	13:30~15:00	

### ◎お知らせ～「贈る喜び＆つみたて」2つの嬉しいキャンペーン実施中！～

2月末まで!!『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.commonst30.jp/files/uploads/campaign-chirashi-k4.pdf>

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つみたて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3000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	加入協会						つみたてNISA取扱
	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	○					●
株式会社百五銀行 登録金融機関	東海財務局長(登金)第10号	○	○				
松井証券株式会社 金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○	○				○
野村證券株式会社 金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○		○	●
浜銀TT証券株式会社 金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○					●
ふくおか証券株式会社 金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第5号	○					●

●はつみたてNISAのみ

## 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。

お客さま(受益者)には、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえ、ご投資の判断をしていただくよう、よろしくお願い申し上げます。なお、下記のリスクはすべてのリスクを網羅しているわけではありませんので、ご注意ください。

価格変動リスク	当ファンドは実質的に国内外の株式を組入れるため、株価変動の影響を大きく受けます。一般に株式の価格は、個々の企業の活動や業績、国内および国外の経済・政治情勢などの影響を受け変動します。株式の価格が下落した場合には基準価額は下落し、投資元本を割込むことがあります。
流動性リスク	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引が行えない、または取引が不可能となる場合が生じることを流動性リスクといいます。この流動性リスクの存在により、組入銘柄を期待する価格で売却あるいは取得できない可能性があり、この場合、不測の損失を被るリスクがあります。
為替変動リスクおよびカントリーリスク	外貨建資産を組入れた場合、当該通貨と円との為替変動の影響を受け、損失を生ずることがあります。また、当該国・地域の政治・経済情勢や株式を発行している企業の業績、市場の需給等、さまざまな要因を反映して、当ファンドの基準価額が大きく変動するリスクがあります。

## その他の留意点

収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産額の減少、基準価額の下落要因になります。

## 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。
換金手数料	(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。
運用管理費用(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。信託報酬は、純資産総額の一定の増加により遞減する仕組みとなっています。
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。

## お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／株式
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できます。)
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んに情報提供を行なう目的で作成したもので。◆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、コモンズ投信または委託会社が指定した販売会社でお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご確認のうえ、ご自身の判断でお申込下さい。

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  
<https://www.common30.jp/>