

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

こんにちは。渋澤健です。GWの大型連休はゆっくりと休養して充電されたでしょうか。

しかしながら、時の流れは全然ゆっくりではないですね。びっくりするほど早い。

4月にもう新年度が始まるなあと思いきや、既に1ヵ月が過ぎてしまったという感じがしています。

ゆったりと余裕資産を積み立てる長期投資であるからこそ、時の流れの早さに意識を寄せることが大事です。投資の損失は、いずれ取り戻せる可能性が十分ありますが、去ってしまった時間は取り戻すことができませんから。

つまり、「つみたてNISA」等を通じて長期投資に関心持ち始めたのであれば、「ちょっと考えてみよう」とか「そろそろ始めようかな」と思いながら時が過ぎ去っていく機会損失がないように、「とにかくはじめてみよう!」という意気込みとアクションが大事なんです。

「これからの10年」という時間感覚と、「いままでの10年」を比べると、明らかに後者の方を短く感じています。

コモンズ株式会社を設立したのが2007年11月。当局への登録が完了してコモンズ投信株式会社と改名して運用会社として発足したのが2008年10月。そして、コモンズ30ファンドを設定して世に出したのが2009年1月。あっという間の10年間でした。

最初の10年は「素材」を整える10年だとすると、これからの10年は角度を高めて、コモンズの次の時代へと「飛躍」する大事な局面に入ったと思います。ということは、今までの「素材」を大事にしながらも、今までの進め方に固執することなく、前例に捕らわれることなく、

新たな道筋を拓くチャレンジ精神がますます重要になります。

今年の年初に運用体制を変革して、伊井がコモンズ30ファンドの投資委員会議長を務めながら、ザ・2020ビジョンの運用執行も担当することになりました。その一環として、両ファンドの月次の動画報告も一元化しました。

<https://youtu.be/4yMfmBDGHFU>

一方、「コモンズらしさ」をお伝える新たな試みとして月次の「コモトーク」は私が担当して、コモンズ投信と色々な側面で関わりをいただいている「お仲間」たちをインタビューするコンテンツとして、これから展開します。動画は数分程度のものに収めて、全体のものは音声コンテンツとしてお届けします。

そして、その初回は、やはり、この人でしょ!という方にお願ひしました。どうぞご笑覧くださいませ!

<https://youtu.be/vGE5kVi5p24>

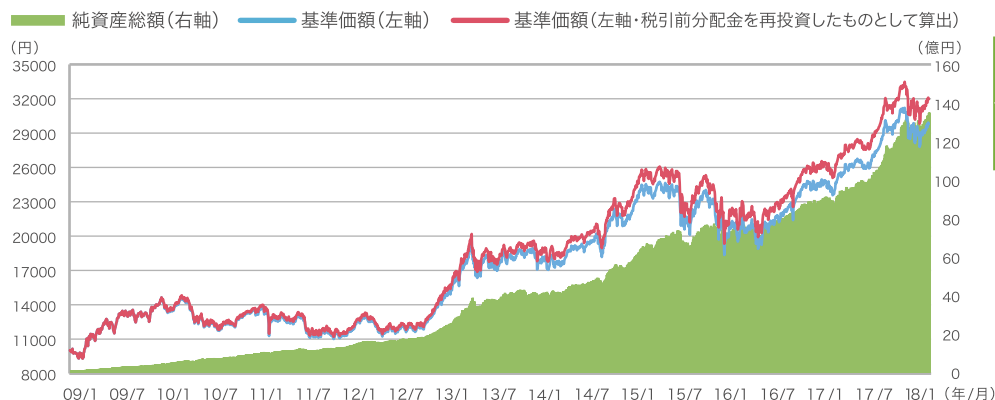
渋澤と伊井の「今月の想い」

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

(2018年4月27日付)

基準価額	29,958円
純資産総額	13,590百万円

※「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1.0584%(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4月27日付)

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
2.40%	▲1.17%	4.23%	22.18%	28.37%	73.69%	221.53%

※「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。

運用状況

◎運用レビュー

4月のファンドの月間リターンは2.40%の上昇となりました。

◎4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、「日揮(+16.03%)」、「カカクコム(+12.30%)」、「ダイキン工業(+9.12%)」となりました。日揮は、カナダでの大型LNG(液化天然ガス)プラントの受注獲得が好材料となりました。カカクコムは、海外景気や為替に影響されず、国内中心に成長できる高ROE銘柄として注目されました。ダイキン工業は、米中の貿易摩擦を巡る警戒感の後退や円安への流れがポジティブ視されました。下位3銘柄は、「ディスコ(▲15.99%)」、「楽天(▲13.22%)」、「マキタ(▲5.38%)」となりました。ディスコは、2019年3月期第1四半期の業績予想の大幅下方修正が失望視されました。楽天は、携帯電話事業への新規参入による資金負担の大きさが引き続き嫌気されています。マキタは、海外生産が中心のため、円安ドル高による業績へのマイナス影響が懸念されました。

シニア・アナリスト 上野 武昭

◎運用責任者メッセージ

4月の内外金融市場は、米中貿易摩擦、日米首脳会談など政治的なリスクや地政学的なリスクが懸念される新年度のスタートとなりましたが、月末にかけ日米首脳会談、朝鮮半島の歴史的な融和転換などのイベントを消化するにつれて株式市場も戻り歩調となりました。

一方で、4月に更新されたIMFの世界経済レポートでは、世界経済の回復基調がより広範囲に、より力強さを増してきていることが確認されました。今年、来年と世界経済の成長は顕著になりつつある一方で、金融市場は貿易摩擦や政治的な不安定をリスクとして捉えはじめています。

国内株式市場では、3月決算企業の決算発表が本格化してきています。前述のように日本を含む世界経済の回復を受けて好決算を発表する企業が増えてきている中、今期以降の見通しについては強弱が分かれつつあります。当ファンドは、長期的な視点で外部環境の変化を吸収しながらも成長を続ける企業への投資を続けています。短期的な決算発表に一喜一憂することなく、しっかりとした定点観測を続けて参ります。引き続き、当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、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。

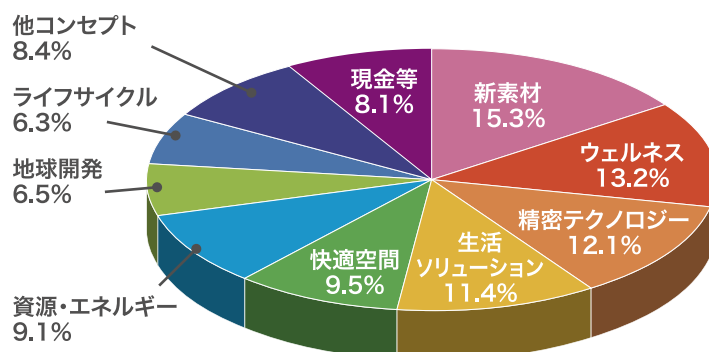
ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
株式	91.9%	▲5.4%
現金等	8.1%	5.4%
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

(2018年4月27日付)



組入上位10銘柄

(2018年4月27日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要	組入比率
4523	エーザイ	ウェルネス	患者家族まで心を配る徹底したステークホルダー経営	3.7%
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく	3.7%
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	3.6%
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	3.5%
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	3.5%
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	3.4%
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	3.4%
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	3.4%
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	3.3%
2371	カカココム	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	3.3%

◎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!

4月は日揮の株価が16.03%と大幅に上昇しました。カナダでの大型LNG（液化天然ガス）プラントの受注が注目されました。今回受注したLNG案件は、英蘭シェルをリーダーに、カナダ西海岸において産出される天然ガスを液化し輸出するプロジェクトです。プラントの発注総額は1兆円超で、日揮は米系企業と共同で受注、日揮の受注分は約6000億円となるもようです。日揮は、LNGプラントのEPC業務（設計・調達・建設）では世界的に強みを持っています。1兆円以上の大型LNGプラントの発注は4年ぶりとみられ、今後のLNGプロジェクトの投資再開への期待感も高まっています。LNGの需要は、アジアを中心に世界的に増加しています。大気汚染解消を目指す中国が石炭から天然ガスへの転換を進めており、LNGの輸入量を増やす動きも背景にあります。日揮の2018年3月期の決算発表は、5月10日の予定です。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

こどもトラスト

4月はユニークな先生方をお迎えしていつもとちょっと違ったこどもトラストセミナーを開催することができました。

【4月1日開催 投資家・村上世彰氏×コモンズ投信会長・渋谷健〜親子で学ぶお金のお話〜】

小学4年から大学4年までのこどもたちと保護者の方がご参加くださり、投資家・村上氏とコモンズ投信会長渋谷が「お金」や「投資」についての対談を行いました。

会場からの質問に2人の投資家が答えたり、こどもたちが自分たちで考えた「4つのお金の使いに方」について発表した場面もありました。当日の様子は是非コモンズのブログをご覧ください。

<https://park.common30.jp/2018/05/1.html>

【4月12日開催 MIT宮川教授×コモンズ投信渋谷健対談「未来を信じる力を育む教育とは」】

MIT教授および東京大学総合教育研究センター特任教授、宮川繁先生。近年、自身の幼少期の体験をもとにして開発したマルチメディアを通じての相互教材「StarFestival」が世界的に高く評価され、教育分野でも活躍されています。MITの授業をインターネットで配信する「オープンコースウェア構想」の中心人物でもあります。

世界最先端の"学び"、そして、未来を信じる力を育む教育とは。

宮川先生と渋谷の対談は動画でご覧いただけます。

<https://www.youtube.com/watch?v=Syh6p9ttg08>

こどもトラストは単なるお子様の資産づくりを応援するだけでなく、その親御さん、そして大人自身が未来を担うこどもたちのために何が出来るかを考えるきっかけ作りの場もたくさんご用意していきたいと考えております。今後のセミナー・イベントも、是非ご注目下さい！



左がMIT宮川先生

マーケティング部 馬越 裕子

コモンズSEEDCapからのお知らせ

～～～～～

募集開始しました！ 6月24日(日) 開催

「more treesの森を訪ねようコモンズピクニックin 長野県・小諸」

<https://www.common30.jp/seminars/detail/651>

～～～～～

more trees水谷氏がSEEDCap応援先に選ばれたのは昨年7月。決定に導いたのは、「都市と森をつなぐ」というメッセージでした。『今までのSEEDCapは「社会課題を知るきっかけ」をコモンズのお仲間みなさんにつくってきた。今回 more treesさんが応援先になることで、応援者も「社会課題の解決により参加できる支援」へとステージが変わってくるのではないかな。』これは、最終選考委員会におけるある外部審査員の方の言葉です。

この1年more trees水谷氏はコモンズ投信の様々なイベントにご参加くださいました。建築家 隈研吾氏デザインの「つみき」を使ったこどもトラストセミナーでは、こどもたちは世界や日本の森のことを学びながら、more treesの「つみき」を使って、自分たちが未来に欲しい町を作りました。

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

9周年イベントでは大勢のお仲間の前で活動のご報告をいただき、また「どんな風にしたらmore treesの活動にもっと多くの人が参加してくれるだろうか」ということをこどもたちと話し合ってくださいました。<https://www.common30.jp/9th/>

『一人ひとりの未来を信じる力を合わせて、次の時代を共に拓く』とは、コモンズ投信が掲げるビジョン。こどもたちだけでなく大人も、more treesの活動を通して、私たちの消費、投資、寄付といったお金の行方、様々な場面でのひとりひとりの選択が、自分たちの未来をつくっているのだということに気づくことができます。

この度more treesさんのご協力で、普段はなかなか訪れることのできない「森の現場」を体感できる貴重な機会が実現します。限られた人数の募集となりますので、どうぞお早目にお申込みください。親子でのご参加も大歓迎です。

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。

2018年1-3月期運用報告会



お客さま
男性

会社の理念(ミッション)との関連での両ファンドの特長が良くわかった。

数多くのファンドを保有しておりますが、「顔が見える」という意味ではコモンズさんはピカイチです。まだまだ小さい(失礼!)ファンドですが、大きく大きく成長してくれるように応援したいと考えています。



お客さま
男性

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)



お客さま
男性・20代

つみたて投資について、つみたてNISAについて、メリットを理解することが出来、コモンズ30ファンドの理念が知れた。



お客さま
男性・40代

渋澤健が語る@倉敷 渋沢栄一に学ぶ「よりよい明日のためのお金の使い方」～今こそ、つみたて投資～



お客さま
女性・30代

わかりやすく親しみやすかったです。

会社の理念・考え方を聞くことが出来たのでとても良かったです。



お客さま
男性・40代

■ 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。

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

セミナー名	日付	時間	場所
★新企画★コモンズ・パートナーズ・ミーティング	6月14日(木)	19:00～21:30	東京都中央区 (カフェサルバドルビジネスサロン)
【コモンズ30塾】 企業(味の素)×NPO(マドレボニータ)で 取り組む『ダイバーシティ』	6月22日(金)	19:00～21:00	東京都千代田区(21Cクラブ)
more treesの森を訪ねよう(6/24)！ コモンズピクニックin 長野県・小諸	6月24日(日)	9:10～17:30	長野県小諸市(more treesの森)
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)	5月6日(日)	14:00～15:30	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月16日(水)	19:00～20:30	
	5月22日(火)	19:00～20:30	
	6月10日(日)	10:00～11:30	
	6月13日(水)	19:00～20:30	
	6月16日(土)	14:00～15:30	
【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)	5月12日(土)	13:30～15:00	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
	5月30日(水)	13:30～15:00	
	6月16日(土)	11:00～12:30	
	6月19日(火)	13:30～15:00	
	6月27日(水)	19:00～20:30	

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	○					●
FFG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	○					●
株式会社京葉銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第56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ます。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

収益分配金は、預貯金の利息とは異なります。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。 (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。

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す。◆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/>