

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

【安定した運用が特徴のコモンズ30ファンド】

いよいよ全国的に梅雨入りとなりそうですが、国内株式相場も米国発の世界的な通商摩擦や米国金融政策の正常化にともなう米国長期金利見通し、欧州の政治的な混乱などからの影響が見極めにくいスッキリしない状況が続いています。今年に入り、1月に24,000円を超えた日経平均株価も3月には21,000円を割り込み15%近い株価の調整となりました。その後、緩やかに戻りを試している展開です。久しぶりに大きな下落に見舞われた株式相場ですが、このように株価が乱高下するときこそ、運用の真価が問われます(相場がいい時には、運用力の差は分かりにくいものです)。年初から5月末までの日経平均株価は▲2.47%、TOPIX配当込(東証一部株価指数)も▲2.93%、一方でコモンズ30ファンドはプラスの+0.98%とプラスのリターンを確保しています。相場は大きな変動に見舞われたわけですが、当ファンドはその特色を活かして安定的な運用成績を実現出来ています。

当ファンドは、長期的な視点において事業を取り巻く環境の変化にも“強い企業”を厳選していますので、まさに、その成果が表れていると思っています。もちろん、最高益を更新する企業も多いのですが、その結果として今年に入ってから上場来高値を更新した企業数も13社あり、特に2月以降の株式相場の調整局面において、資生堂、リンナイ、マキタ、堀場製作所、シスメックス、ユニ・チャーム(銘柄コード順)の6社は上場来高値を更新しています。

当ファンドは現在30社に投資をしていますが、一社

渋澤と伊井の「今月の想い」

あたりの平均保有年限は7年を超えています。この7年間、どの企業も順風満帆で常に株価が上昇していたわけではありませんでしたが、東日本大震災やドル円70円台の超円高なども乗り越えて筋肉質な体質に進化している企業が多いことが特徴です。

これからも不透明で不確実な市場環境が続くことでしょう。そうした中でも、ますます進化を続ける企業に当ファンドは投資を継続し、また、そうでなくなった企業は他の優れた企業への入れ替え対象となるでしょう。こうした積み重ねで、ファンド自体も筋肉質な体質を高めて参ります。

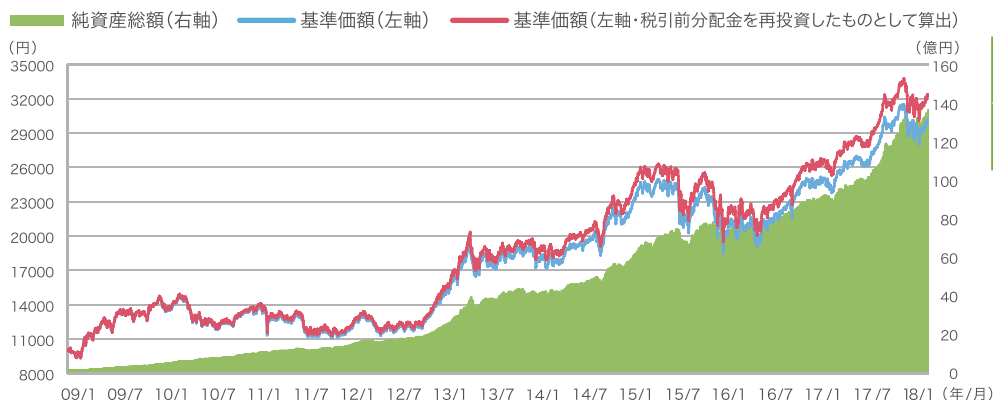
どうぞ、引き続き、コモンズ30ファンドにご期待ください!



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

(2018年5月31日付)

基準価額	30,173円
純資産総額	13,981百万円

※「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5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
0.72%	1.74%	3.14%	18.57%	23.95%	77.39%	223.84%

※「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

5月のファンドの月間リターンは0.72%の上昇となりました

◎5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(+21.29%)」、「堀場製作所(+13.68%)」、「カカクコム(+13.30%)」となりました。資生堂は、2018年12月期第1四半期の営業利益が前年同期比95%増と急増したことがポジティブサプライズとなりました。堀場製作所は、半導体システム機器が活況で会社側の2018年12月期の業績計画を大幅上方修正したことが注目されました。カカクコムは、決算発表で2019年3月期営業利益計画が前期比10%増へ伸び率が高まることことがポジティブ視されました。

下位3銘柄は、「日揮(▲15.34%)」、「東レ(▲12.83%)」、「ホンダ(▲8.49%)」となりました。日揮は、決算が失望視されました。前期は海外工事の損失引き当てが響く形で、会社側の今期計画は海外工事の採算悪化リスクを考慮したことが影響しています。東レは、炭素繊維複合材料事業が低調で、今期営業利益計画の伸び率が鈍化することが嫌気されました。ホンダは、米政権が乗用車の関税を最大25%に引き上げること検討しているとの報道があったことや、為替の円安是正の動きなどが悪材料となりました。

シニア・アナリスト 上野 武昭

◎運用責任者メッセージ

5月の内外金融市場は、米中貿易摩擦協議、米朝首脳会談の迷走、米国金利上昇に伴う新興国市場からの資金流出及び南欧政治不安などから不安定な相場展開となりました。一方で、世界的な景気回復を背景に、企業業績は好調を維持しています。

国内株式市場では、6月は3月決算企業の株主総会が開かれます。折しも、コーポレートガバナンス・コードの改定が行われ、企業の中長期的な企業価値の向上に向けたガバナンスの強化が求められています。その意味でも、企業と株主との建設的な対話の重要性も高まる時期です。当ファンドは、投資判断における5つの軸(「収益力」、「競争力」、「経営力」、「対話力」、「企業文化」)を大切にしています。まさに、「経営力」、「対話力」はこの時期、定点観測において重要な項目となります。企業の持続的な成長のために、当ファンドも対話力を高めて参ります。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、渋谷健、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。

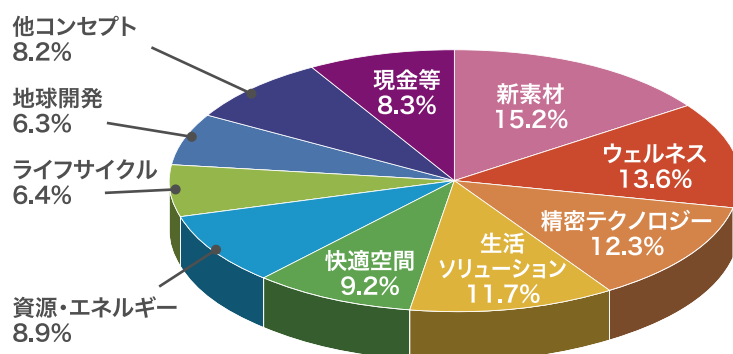
ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
株式	91.7%	▲0.2%
現金等	8.3%	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

(2018年5月31日付)



組入上位10銘柄

(2018年5月31日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要	組入比率
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく	3.9%
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	3.8%
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	3.5%
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	3.5%
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%
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	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%
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	3.4%
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	3.4%
8113	ユニ・チャーム	ライフサイクル	世界企業と切磋琢磨し、空白地帯で成長	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!

5月は堀場製作所の株価13.68%上昇しました。半導体システム機器の好調を背景にした業績予想の大幅上方修正が注目されました。上旬に発表した2018年12月期第1四半期の営業利益は前年同期比49%増と急増、会社側は、通期の営業利益計画を従来の290億円、前期比8%増から340億円、同27%増へ上方修正しました。

半導体システム機器では、世界シェア7割を持つマスフローコントローラー(成膜工程など半導体製造プロセスにおいて、ガス・液体供給ラインの精密流量制御を行う機器)などが活況です。半導体関連を手がける主力の阿蘇工場(熊本県)では、昨年12月に工場を拡張、今年3月の生産台数は過去最高を達成しています。同社の製品は圧倒的に高いシェアを有することから、生産が落ち込めば好調が続く半導体生産のボトルネックになりかねず、工場では3交代勤務で対応するなど繁忙な状況が続いています。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

企業との対話

【目指すは「日本でもっとも女性“も”活躍する会社」】

対話を通じた「見えない価値」の“見える化”を目的として定期開催している「コモンズ30塾」。そのテーマの1つである「女性の活躍」をテーマに最初にセミナーを開催したのは2013年12月でした。その際ご登壇頂いたユニ・チャームの佐々木さまからこんなメッセージをいただいていた。「女性の活躍が経済戦略の一環として取り組まれるようになり、各企業においてもその実現が進んでいますが、課題の解決にはマインドセットの変化や一石を投じ続ける気概が重要だと感じています。」5年以上前のこと。「課題の解決にはマインドセットの変化や一石を投じ続ける気概が必要」という言葉に、女性の活躍という課題にまだ難題が多かったことを感じさせます。その後、コマツ、セブン&アイ・HD、堀場製作所、ダイキン工業、ベネッセ、資生堂、日立製作所と多くの投資先企業様に同テーマで登壇いただきましたが、その間、セミナーでのテーマも単なる「女性の活躍」から「ダイバーシティ・マネジメント」へと進化。女性に限らず、性別、国籍、年齢、障がいの有無といった多様性をいかに受入れ、持続的な成長へつなげていくのかといった各企業の取組を“見える化”する内容に変化しました。

6月22日(金)に開催するコモンズ30塾はダイバーシティをテーマに「味の素」さんにご参加いただきます。同社の働き方改革は非常に先進的な取組みで知られ、例えばスーパーフレックス制度やテレワークなどをいち早く導入、また、2017年からは始業時間を前倒し、かつ所定労働時間を20分短縮することで全社員が16:30までの退社を可能にするなど、ダイバーシティ推進に欠かさない改革をどんどん推進されています。その背景にあるのが、2020年度をメドとした目指すべき姿として掲げたグローバル食品企業トップ10クラス入りという目標。持続的成長を続け、「確かなグローバル・スペシャリティ・カンパニー」として価値を創造し続ける、そのために生産性向上と、世界レベルの多様な人財力の確保に、ダイバーシティの推進や働き方改革は不可欠という考え方です。

ご登壇いただくのは、農林水産省への入省をスタートに、コンサルティング会社や製薬会社などで組織構築、人事などに永年携わられ、2014年に味の素に入社されたグローバル人事部長の高倉千春さま。目指すのは「日本でもっとも女性“も”活躍する会社」

味の素を、女性だけでなく、男性も若い人もシニアも働きやすく、国籍も関係なく活躍できる職場を目指され、ご活躍です。今回のセミナーを通じて同社の「人財力」等、見えない価値を“見える化”し、ご参加いただくみなさまとのワークショップなども通じて同社の魅力に迫りたいと思います。

今回は、当セミナーの様子をレポートいたします。



味の素
グローバル人事部長の高倉千春さま

マーケティング部 福本 美帆

9人目となるコモンズSEEDCap応援先の選考がいよいよスタートします！

コモンズSEEDCap(シードキャップ)とは、私たちコモンズ投信が創業以来続けてきた社会起業家支援。社会課題にいち早く気づき立ち上がった社会起業家に、弊社が受け取る信託報酬の1%相当を寄付し、1年間広報支援などでも応援するというプログラムです。わたしたちは、寄付も、よりよい世の中を次世代へつなげる利他の「長期投資」と考えているため、寄付も投資と同じように本業として取り組んできました。

◇コモンズSEEDCapに関してはこちら→<http://www.common30.jp/fund30/seed>

今回の最終候補者を、過去の社会起業家フォーラムの登壇者より下記の方々に決定いたしましたのでお知らせいたします。

◆深尾昌峰さん(第6回)公益財団法人京都地域創造基金/プラスソーシャルインベストメント株式会社

◆小澤いぶきさん(第9回)NPO法人PIECES(ピースーズ)

◆濱川明日香さん 知宏さん(第9回)一般社団法人EarthCompany(アースカンパニー)

詳しくはブログにてご紹介中です。<https://park.common30.jp/2018/06/seedcap.html>

「どの候補者を、どの活動を応援したいか!？」候補者の中から1名(1組)をお選びいただき、その推薦理由と共にお知らせいただきますよう、コモンズ投信でお口座をお持ちのお仲間(今年3月末時点でコモンズ30ファンドの受益者であったみなさま)に向けて、6月8日に推薦お願いのメールを配信させていただきます(募集期間は6月8日～6月27日)。多くのお仲間の声が必要です。ご協力、お願いいたします。



深尾昌峰さん



小澤いぶきさん



濱川知宏さん 明日香さん

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。

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)



アットホームで質問しやすく、聞きたいことが聞けてよかったです。

1つ1つ丁寧に教えていただいたのでとても良かったです。



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。

<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)
<満員御礼>【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)
【父の日特別企画!お子さま連れ歓迎】 コモンズBabyプロジェクトお父さん(&もうすぐお父さん) のためのこどもトラスト・つみたて投資セミナー		6月16日(土)	11:00～12:30	東京都千代田区(コモンズ・オフィス)
はじめてのコモンズ	大阪	7月7日(土)	14:30～15:50	大阪府大阪市(AP大阪梅田茶屋町)
	金沢	7月12日(木)	19:00～20:30	石川県金沢市(石川県女性センター)
	名古屋	7月14日(土)	14:00～15:20	愛知県名古屋市(ウィンクあいち)
	東京	7月15日(日)	14:00～15:20	東京都中央区(FinGate)
	福岡	7月22日(日)	13:30～14:50	福岡県福岡市(JR博多シティ会議室)
コモンズ投信運用報告会	大阪	7月7日(土)	16:00～17:00	大阪府大阪市(AP大阪梅田茶屋町)
	名古屋	7月14日(土)	15:30～16:30	愛知県名古屋市(ウィンクあいち)
	東京	7月15日(日)	15:30～16:30	東京都中央区(FinGate)
	福岡	7月22日(日)	15:00～16:00	福岡県福岡市(JR博多シティ会議室)
【こどもトラスト口座保有者優先・夏休み企画!】 こどもトラストセミナーで【セブン&アイ】を体験しよう!		8月11日(日)	10:30～13:30	神奈川県横浜市 ((株)セブン&アイ・ホールディングス 伊藤研修センター)

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	○	○				○
静銀デ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	○					●
株式会社鳥取銀行※	登録金融機関	中国財務局長 (登金)第3号	○					

※鳥取銀行は2018年6月14日からの取扱開始となります。

●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/>