

ファンドの価値観～Common Values(コモン バリュース)～ 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。

今年の8月は台風が多いと感じていますが、台風資料が整備されている1951年以降では今年21号で9個。(上陸ではなく、発生で数えるようです。)最多数は1960年と1966年の10個なので、3位タイだそうです。これからも、どうぞお気を付けてください。

さて、台風20号の影響で突風が吹いていた8月下旬に丸井グループの社内向け中期経営計画推進会議に、子会社として設立されたtsumiki(つみぎ)証券という積み立て投資専門の証券会社でコモンズ30ファンドの取扱をいただく関係で参加させていただきました。

これまでの金融業界に新しい感性の新風を吹き込んでくれることを期待しています。

クレジットカードで積み立て投資を実践できて、継続年数に応じてポイント率がアップする仕組みとなっています。丸井のエポスカードの使用者の過半数が20～30代で、7割が女性です。2020年以降の日本社会を担う世代と日々向き合っている会社であり、同じような顧客層を持つ金融機関は他にありません。

ただ、クレジットカードのリボルビング払いでは購入できません。高率な金利を支払うことは長期的な積み立て投資の手段としては本末転倒だからです。

中期経営計画推進会議はグループ会社社員1,200名以上の応募者から、事前提出された1ページのレポートから300名強の参加者が選出されたそうです。選考の結果、店長が外れて新入社員が入れるなど組織の上下関係は考慮されません。このように選ばれた参加者なので会場の当事者意識の高い熱量が壇上にも深々と伝わってきました。

渋澤と伊井の「今月の想い」

パネルディスカッション・質疑応答が終わって退室した後に、参加者が小グループに分かれる対話タイムが設けられましたが、時間を過ぎて終わらず継続。和気あいあいと語り合っている姿を会場の外から拝見し、本当に感銘を受けました。

おかげさまで私は自分の初心へ戻れた感じがして、居心地がとても良かったです。

12年ぐらい前、自分がコモンズ投信の設立で目指していたのは、これまでの金融機関の常識に捕らわれることなく感性を豊かに活かし、こだわりを持つブティック・ショップのイメージがありました。

コモンズ投信を設立して10年。そのイメージに近づくことに共創していただくパートナーが増えてきた、そんな感じがしています。

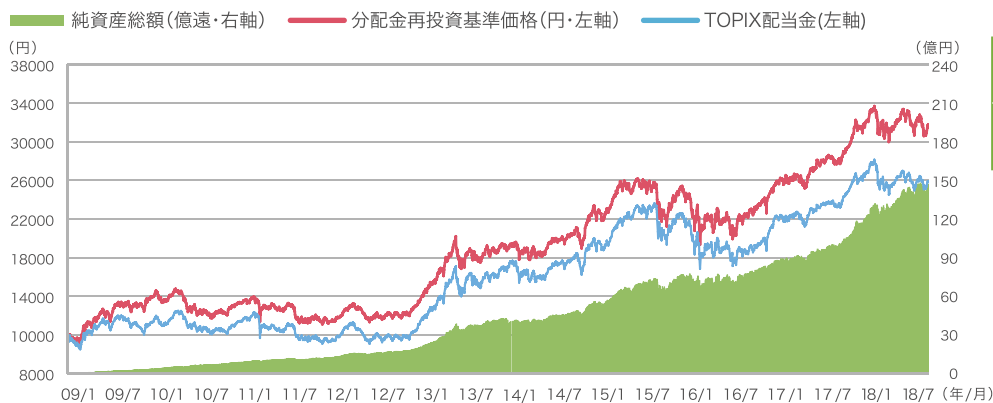
新しいチャレンジに挑むtsumiki証券に注目しています!



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8月31日付)

基準価額	29,566円
純資産総額	14,730百万円

※「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として算出)の騰落率

(2018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
▲1.48%	▲2.01%	▲0.31%	12.34%	35.14%	80.87%	217.33%

※「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

8月のファンドの月間リターンは1.48%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、「旭化成(+9.36%)」、「楽天(+8.01%)」、「丸紅(+7.15%)」となりました。旭化成は、2019年3月期第1四半期の好調な決算と上期の業績計画の上方修正が好感されました。楽天は、営業利益が1-3月の前年同期比30%減益から一転、4-6月はフィンテック事業の好調などで同2.2倍と急回復し注目されました。丸紅は、第1四半期の当期利益が前年同期比62%増と大幅に増加し、通期会社計画に対する進捗率が38%と高まったことが好材料となりました。

下位3銘柄は、「ベネッセHD(▲14.51%)」、「リンナイ(▲14.39%)」、「カカクコム(▲12.67%)」となりました。ベネッセHDは、第1四半期決算で営業利益が赤字転落したことが失望視されました。リンナイは、国内販売の苦戦で、第1四半期の営業利益が2ケタ減となったことが悪材料となりました。カカクコムは、第1四半期の営業利益が前年同期比9%増でしたが、株式市場の期待に届かず嫌気されました(前期の第4四半期は同15%増)。

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、米中貿易摩擦に対する懸念に加え、トルコリラの急落を背景とする世界的なリスクオフが見られましたが、米国とメキシコとの間でNAFTA再交渉がまとまったことなどから米国株が反発し、S&P500、ナスダックが史上最高値を更新するなど目まぐるしい展開でした。

国内株式市場でも、世界的なリスクオフの流れから日経平均株価も22,000円を割り込むなどしましたが月末には米国株高を受けて戻り歩調となりました。業種別では、パルプ・紙やサービスなどの好業績株が買われました。

当ファンドでも業績好調なユニ・チャーム、旭化成が上場来高値を更新し13社の株価が上昇しました。一方で17社の株価が値下がりし、結果として月間騰落率ではTOPIX(東証一部株価指数)や日経平均株価を下回り1.48%の下落となりました。9月は自民党総裁選挙など政治的なイベントもありますが、秋相場では好業績企業の株価修正が起これと考えています。業績好調な銘柄が多数を占める当ファンドに、引き続きご期待ください。

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。

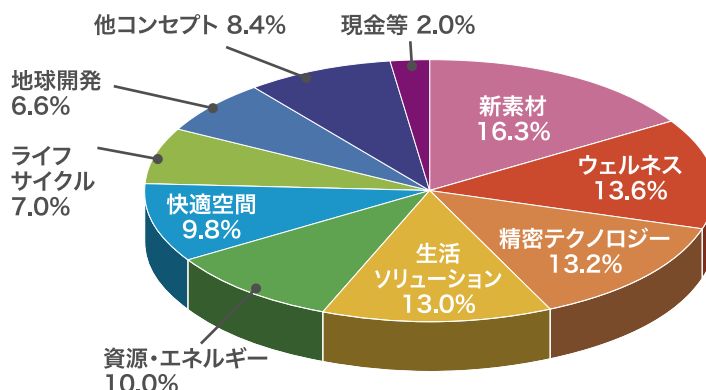
■ ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
株式	98.0%	1.3%
現金等	2.0%	▲1.3%
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8月31日付)



■ 組入上位10銘柄

(2018年8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	4.0%
2371	カカコム	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	3.9%
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	3.8%
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	3.7%
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	3.7%
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	3.7%
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一快適な空気をつくる	3.7%
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	3.7%
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	3.7%
4755	楽天	生活ソリューション	強烈な成長意欲で、アジアを代表するインターネット企業	3.7%

◎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月は旭化成の株価が9.36%上昇しました。2019年3月期第1四半期の決算が好調で、会社側が上期の営業利益計画を減益(前年同期比8%減)から増益(同5%増)に上方修正したことが好感されました。業績の牽引役は、主力のケミカル事業です。樹脂や合成繊維の原料となるAN(アクリルニトリル)の採算が想定以上に向上しています。中国の環境規制の影響で中国メーカーのANの工場稼働率が落ち、市場でのANの供給余力が乏しくなっていることがプラスに働いています。そのほか、リチウムイオン二次電池用セパレータ(電池部材)や医療機関向け除細動器、着用型自動除細動器「LifeVest」などが利益増に貢献しています。同社は、化学、住宅、繊維、エレクトロニクス、医薬・医療、建材など多くの事業を手がけています。それぞれの事業においては得意領域に経営資源を集中し高付加価値化が進んだビジネスモデルを構築しています。

シニア・アナリスト 上野 武昭

企業との対話

コモンズ30塾 統合レポートワークショップ「堀場製作所」

1.いやならやめろ 2.おもしろおかしく 3.出る杭になれ!

この中に、コモンズ30ファンド投資先企業の社是が一つ含まれています。

はい、答えは「おもしろおかしく」、堀場製作所です。8月24日、滋賀県大津市にある同社のびわこ工場E-HARBORで、「統合レポートワークショップ&びわこ工場E-HARBOR見学」が実現しました!

統合レポートワークショップを関西で開催するのは初めて。また、びわこ工場E-HARBORは2016年5月より本格稼動した主力の自動車排ガス測定装置の開発・設計・生産を一貫して行う大規模施設です。

そもそも統合レポートとは、企業の売上などの財務情報と、環境や社会への配慮、知的資産から、ガバナンスや中長期的な経営戦略までを含む非財務情報をまとめたものです。これをグループワーク形式にて読み解いていく、コモンズ30塾で毎年開催しているイベントで、2011年に第1回目を開催して以来、今回は7回目、10社目となります。各社からご担当者をお招きして、レポートに込めた企業の想い、製作過程での裏話など参加者のみなさまが企業の生の声を聴き、企業は皆さまからの意見・提言に耳を傾けるライブ形式の「直接対話」「意見交換」の場となっています。

統合レポートワークショップ・工場見学について続きはこちらからお読み下さい。(写真もたくさん掲載しています)

https://park.common30.jp/2018/08/blog-post_31.html

統合レポートワークショップと、びわこ工場見学を通して感じたのは、まさに社是「おもしろおかしく」という企業文化の浸透です。

今回IR担当としてイベントにご協力頂いた社員さまの中にまだ入社1ヶ月の方がいらしたのですが、「入社してびっくりしたのは、朝会などの場でどんどん発言が求められることです。色んなメンバーにたくさんのチャンスが与えられ、役職などに捉われないチャレンジが出来る会社だと実感しています」とおっしゃっていましたが、まさにそうした文化が、同社の成長と進化を支えているんだな、と実感しました。

その他、M&Aの秘話等、30塾の詳細な内容はレポートにてお伝えする予定です。

投資先企業、受益者(お客さま)、コモンズ投信の3者が対話を通じて価値の共創に取り組むこうした場を今後も多く作ってまいりたいと思います。

マーケティング部 福本 美帆



びわこ工場E-HARBOR見学

この1枚が社会を変える

コモンズ投信の社員たちが、何やら真剣に会議をしています。第10回となる社会起業家フォーラムを記念して、「コモンズオリジナルTシャツ」を作ることにしたのです。製作いただくのは、フォーラム登壇者の高橋佳吾氏のJAMMIN(ジャミン)。

JAMMINのブランドコンセプトにある“社会をよくしたいと思う人の気持ちを、少しずつ・たくさん集めて、ほんのちょっとでも社会をより良くしていきたい。”という願いは、コモンズの理念と共通しています。

デザインにどんな想いを反映していただく、色は何がいいだろう。またJAMMINのものづくりのこだわりを理解することにもわいわいがやがや。詳しくは、是非こちらのブログをご覧ください。

<https://park.common30.jp/2018/09/jammin.html>

フォーラム当日会場にてみなさんにも購入いただくことができます。JAMMINのコンセプトに沿って売り上げの一部は、コモンズSEEDCap応援先のPIECESへ寄付いたします。できあがりをどうぞお楽しみに!

【第10回コモンズ社会起業家フォーラム 参加申し込みを開始しました!】

日時:10月14日(日) 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→ <https://www.common30.jp/seminars/detail/694>



コモンズオリジナルTシャツ作り



高橋佳吾氏

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。

【広島開催】渋澤健が語る@未来を育むつみたて投資



友人に誘われて参加しました。とてもわかりやすく勉強になりました。

大谷選手の話から投資の話に入り、とても興味深かった。投資の見える化という点が印象に残りました。



【コモンズ30塾】統合レポートワークショップ「堀場製作所」



昨年堀場会長の講演を聞かせていただき、M&Aの苦労話などを興味深く感じていました。レポートを読ませていただき、今までより堀場製作所さんが身近になりました。

どんな会社で何をやっているのか直接雰囲気を知り、当事者の声で知りたかったので参加しましたが、期待以上に知ることが出来たと思います。



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。

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

セミナー名		日付	時間	場所
第10回コモンズ 社会起業家フォーラム	フォーラムの部	10月14日(日)	14:00~17:00	文京学院大学(東京都文京区)
	懇談会の部		17:30~19:00	
はじめてのコモンズ(ファンド説明会)	【お子さま連れ歓迎】	9月6日(木)	13:30~15:00	コモンズオフィス(東京都千代田区)
	【お子さま連れ歓迎】	9月9日(日)	10:30~12:00	
		9月12日(水)	19:00~20:30	
		9月19日(水)	19:00~20:30	
		9月22日(土)	14:00~15:30	
		9月25日(火)	19:00~20:30	
【満員御礼】コモンズのアナリストに聞いてみよう!		9月18日(火)	18:30~20:00	CAFE SALVADOR BUSINESS SALON (東京都中央区)
コモンズ投信運用報告会	【福岡】	10月6日(土)	15:00~16:15	アクロス福岡(福岡県福岡市)
	【東京】	10月8日(月・祝)	14:30~15:45	FinGate(東京都中央区)
	【大阪】	10月20日(土)	15:30~16:45	AP大阪梅田茶屋町(大阪府大阪市)
	【名古屋】	10月21日(日)	11:00~12:00	ウィンクあいち(愛知県名古屋市)

好評実施中! 「つみたてキャンペーン」のお知らせ

10月31日(水)まで、新規口座開設&月3,000円以上のつみたてプラン申込、もしくはつみたてのファンド追加、月3,000円以上の増額等をお申しいただきますと、500円分の図書カードを差し上げます!

詳細はこちらからご確認ください。

https://www.common30.jp/files/uploads/tsumitate_201808.pdf

今年もつみたて投資!

つみたてキャンペーン 2018年

キャンペーン期間 8月13日(月)~10月31日(水)

今年対象者全員にもれなく「500円分の図書カード」をプレゼント!

つみたてキャンペーン2018年8月よりスタート!

プレゼント対象者の条件はこちら

- コモンズ投信で口座をお持ちでない方
- コモンズ投信で口座をお持ちの方

販売会社一覧

販売会社名称		登録番号	加入協会					つみたて NISA取扱
			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	○					●
株式会社十六銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第7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	○					
tsumiki証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第3071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。

<p>価格変動リスク</p>	<p>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。</p>
<p>流動性リスク</p>	<p>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。</p>
<p>為替変動リスクおよび カントリーリスク</p>	<p>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。</p>

■ 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)を必ずご確認くださいのうえ、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/>