

● 基準価額の推移



● ファンドのデータ

(2016年10月31日付)

基準価額	10,326円
純資産総額	523百万円

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除されています(後述の「コモنز30+しずぎんファンドの費用」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逓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

(2016年10月31日付)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
5.24%	8.95%	9.46%	▲2.85%	3.26%

※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

● ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
コモنز30ファンド(マザー)	91.2%	▲0.5%
静岡銀行株式	8.5%	0.3%
現金等・その他	0.3%	0.2%
構成銘柄	31社	0社

● 分配実績

第1期 (2015年12月18日)	0円
----------------------	----

● 運用状況(コモنز30マザーファンドについての記載となります)

◎10月のファンド月間リターンとその要因

10月のファンドの月間リターンは、4.95%の上昇となりました。

銘柄別の月間リターン上位3銘柄は、「日立製作所(+19.33%)」、「旭化成(+18.36%)」、「デンソー(+14.13%)」となりました。日立製作所は、事業強化に向けたグループ再編の動きや、市場コンセンサスを上回る業績の進捗が好材料となりました。旭化成は、リチウムイオン電池関連として注目されたほか、会社計画を上回る業績の進捗がポジティブ視されました。

デンソーは、1ドル104~105円台への円安進行や、自動運転への対応力を高めている経営戦略が評価されました。

一方、下位3銘柄は、「セブン&アイHD(▲7.86%)」、「楽天(▲7.51%)」、「ユニ・チャーム(▲4.22%)」となりました。セブン&アイHDは、中期計画で百貨店の事業譲渡などの構造改革が発表され、短期的な材料出尽くし感となりました。楽天は、子会社である楽天証券の7~9月決算が大幅減益となり、ネガティブ視されました。ユニ・チャームは、中国を主要な収益基盤としていますが、中国の低調なマクロ統計の発表など中国経済の不透明感が悪材料となりました。

なお、ベビーファンドで直接投資している静岡銀行株式の月間騰落率は+10.32%でした。

◎運用責任者メッセージ

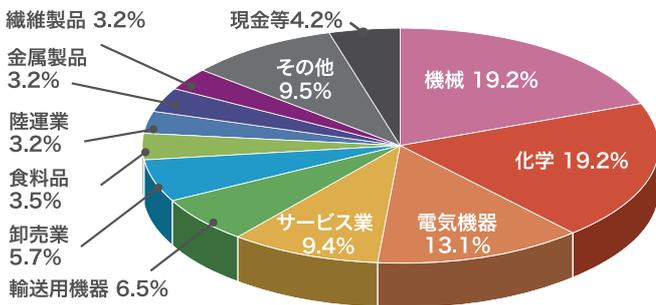
10月の内外金融市場は、①米国の12月の追加利上げ期待を背景としたドル高の持続性、②米国大統領選挙の行方などが注目されました。国内株式市場は、こうしたポイントに加え、3月決算企業の第2四半期の決算発表なども控え、低水準の出来高が続きました。これまで、円高リスクに対する警戒感が強い国内株式市場でしたが、結果として、9月に金融政策のフレームワークを変更した日本銀行による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入と米国の12月利上げ期待が、1ドル=100円の突破を阻止したことから、株式市場はじり高となりました。

いよいよ米国大統領選挙も直前となり、大接戦が伝えられる中、各市場はリスク回避の動きも出始めています。当ファンドにおきましては、引き続き決算発表をフォローしながら、企業との対話を続けてまいります。引き続き、ご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

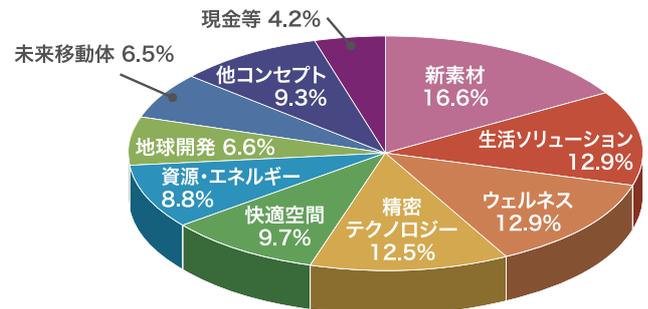
● コモンズ30マザーファンドの業種別構成比と未来コンセプト別構成比

◎業種別構成比



◎未来コンセプト別構成比

(2016年10月31日付)



- 比率は純資産総額を100%として計算しております。
- 比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- 業種については東証33分類に基づいて記載しております。

● 組入上位10銘柄 (静岡銀行株式を除く)

(2016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
2802	味の素	ウェルネス	「食・健康・いのち」の“UMAMI”で世界の食品トップ10を狙う
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
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一快適な空気をつくる
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
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
6902	デンソー	未来移動体	自動車市場拡大の恩恵を受ける
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
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
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

◎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月は日立製作所の株価が19.33%と大幅に上昇しました。事業強化に向けたグループ再編の動きや、市場コンセンサス予想(各社アナリストによる業績予想の平均)を上回る業績の進捗が好材料となりました。

下旬に発表した決算では、2016年度の上期営業利益が2328億円(前年同期比15%減)と2089億円の市場コンセンサスを大きく上回ったことに加え、為替前提を円高に見直したにも関わらず、当期利益で2000億円を見込む通期業績計画が据え置かれました。同社は、2015中計(2013~2015年度)において、構造改革を推進し、企業体質を改善させてきました。今年度からスタートの2018中計では、不採算事業の見極めなど、事業の選択と集中を一段と強化させております。あらゆるものがネットにつながる「IoT」など重点分野に経営資源を投入し、2018年度に4000億円超の当期利益を目指します。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

● こどもトラスト

こんにちは。馬越です。

今年の夏で第8回目となる「コモンズ投信 夏休みこども絵画コンクール」。今年も子どもたちの素敵な30年後の夢の絵がコモンズのオフィスに届きました。「36歳のわたしはピアノとチェロが上手な指揮者に」「37歳のわたしはすてきな青い鞆をもって旅行中」「40歳のわたしは、にんじゃ学校の先生に」などなど。このコンクールは創業以来ずっと続けているコモンズの活動の一つ。今年も、子どもたちが30年後の未来を想像して伸びやかに描いてくれた作品を、動画にまとめさせていただきました。ぜひこちらをご覧ください。

https://www.youtube.com/watch?v=MGhXMF_TQW4&feature=youtu.be

コモンズ投信では、こども本人の名義で口座を開設することができます。そして、金銭的リターンだけでなく、お金や社会のことを勉強できるこどもトラストセミナーも受けることができます。<http://www.common30.jp/fund30/child.php>

昨年は10月28日(ジュ・ニ・ア)を「こども投資デー」として「こどもたちの未来に、私たちが今、できること。」というメッセージを発表しました。インターナショナルスクールオブアジア軽井沢の小林りんさんやサントリーHDの新浪剛史さんなど蒼々たるメンバーもこどもたちの未来にメッセージを寄せてくださっています。

<http://www.common30.jp/junior/>

今年も10月30日にイベントを開催しました。こどもトラストセミナースペシャル企画！船橋力さん×渋澤健×馬越裕子トークイベント「生きるチカラを育む教育とは」。登壇者である船橋力氏は、文部科学省官民協働海外留学創出プログラム「トビタテ！留学JAPAN」プロジェクトディレクター、世界に飛び立ち夢をかなえようという日本の多くの若者たちの背中を押している人物です。<http://www.tobitate.mext.go.jp/> イベントには、20代から70代の幅広い層の参加者がありました。自身の生い立ちから、トビタテ留学ジャパンが目指していることについてなどを船橋氏にお話いただいてから、それぞれも現役の親である登壇者たちが最近気になっているこどもたちに対する取り組みを紹介する場面もありました。そして自然と話題は、昨今巷で多く耳にするようになった「グローバル教育」について。日本の若者たちが世界で生きていくには、いったいどんな力をどのようにつけていったらいいのか。地域格差の問題や、今の企業が実際求めている人材についてなど、船橋氏の話から現状を垣間知ることができました。大学生たちも参加してくれて学生の立場からの話も聞くことができ、どうやら内向きな若者が増えているのではなく、実は彼らの親世代にハードルがあることも参加者の声から気づきとして得ることができました。「修羅場をくぐる経験を、どれだけ今の若い人たちにさせてあげられるか」、そう語る船橋氏の言葉からは、若い世代への愛情をたくさん感じることができました。会長渋澤もイベントを通して伝えたかったこと、感じたことを、下記ブログにご紹介しております。ぜひ、こちらも併せてご覧ください。

http://park.common30.jp/2016/10/blog-post_31.html



夏休みこども絵画コンクール作品一例



トークイベントの様子

マーケティング部 馬越 裕子

● ちょっといい話

【コモンズ30ファンドの原点】

11月6日は、コモンズ投信の創立記念日です。おかげさまで10年目を迎えます。

さて、以下に創業に至る過程をご説明する中で、「コモンズ30マザーファンド」の誕生について振り返ります。商品コンセプトは、2006年からディスカッションを始めました。経験豊かなアナリストからは「企業の30年レポートを書きたい」、また、長期投資で有名な米国投信会社での長いキャリアを経験していたファンドマネジャーからは「本当に日本に長期投資の文化を芽生えさせることが出来るのなら、もう一度、チャレンジしたい」、それぞれの分野の第一人者が日本の資本市場に欠けているとも言われた“長期投資”への熱い思いを語っていました。

私たちは、こうした思いを胸に企業経営者にプレゼンに回りました。すると、多くの経営者から「本音で言うと、今のアナリストやファンドマネジャーはレベルが下がっていると感じている。話しが合わないことが多い。」との不満が寄せられました。私は、それに対し「人的なレベルは下がっていないが、彼らが担当する運用資金が短期化していることから、経営者の皆さんと考える時間軸が合わなくなっていることが原因。」と説明しました。

2000年代に入りグローバル化が加速し始める中、経営者の視点は長期化を始めていました。新興国の成長が顕著になる中、世界の名目GDPの地域別の伸びなどを俯瞰した長期的な海外戦略を考えるには、長期的・複眼的な視点が必要な時代に入り30年先を考える経営者もおり、中には100年先や200年先を語る経営者もいました。

そして「海外には長期投資のいいファンドがあるが、日本にはない。良い経営者は良質な株主作りを真剣に考えている。日本でも是非、そんなファンドを作って欲しい。日本の民間は債権大国ではないか。出来ないはずがない、応援する。」と私たち同様、長期投資の必要性を熱く語る経営者の方々の存在と頂いたエールをととても嬉しく思ったものでした。

このように、リーマンショック前のグローバルな景気拡大期でしたが、短期志向に傾斜する投資家に対し、経営の視点が長期化する流れは時間軸の大きな捻じれを起こしていました。

コモンズ30マザーファンドは、経営者と同じ時間軸で企業価値の向上を考えるということが原点になりました。



コモンズ投信株式会社
代表取締役社長 伊井 哲朗

● コモンズ30+しずぎんファンドの費用について

購入時手数料	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1.242%(消費税込)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+しずぎん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	2014年12月29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。
購入価額	購入申込受付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。

● 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
(株)静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第5号	○	○		
マネックス証券(株)	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第165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	○			