

● 基準価額の推移



● ファンドのデータ

(2016年12月30日付)

基準価額	10,994円
純資産総額	560百万円

※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「コモンズ30+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12月30日付)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
3.13%	12.05%	24.66%	2.66%	9.94%

※「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
コモンズ30ファンド(マザー)	91.6%	0.2%
静岡銀行株式	7.9%	▲0.2%
現金等・その他	0.5%	0.1%
構成銘柄	31社	0社

● 分配実績

第1期 (2015年12月18日)	0円	第2期 (2016年12月19日)	0円
----------------------	----	----------------------	----

◆ 2016/12/19に「コモンズ30+しずぎんファンド」は第2期の決算を迎えました。分配金は0円とさせていただきます。

● 運用状況(コモンズ30マザーファンドについての記載となります)

◎ 12月のファンド月間リターンとその要因

12月のファンドの月間リターンは、2.99%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、「日東電工(+13.59%)」、「日揮(+12.50%)」、「クラレ(+8.53%)」となりました。日東電工は、円安に加え、メディカル事業が中期的に経営の柱になってきそうなことを好感しています。日揮は、日露経済協力プランの合意や原油価格上昇で、プラント需要の増加期待が高まりました。クラレは、液晶パネルの在庫調整進展により、収益源の光学用ポリアルフィルム出荷が緩やかな回復傾向にあることが株価上昇につながっています。一方、下位3銘柄は、「SMC(▲14.19%)」、「クボタ(▲3.42%)」、「リンナイ(▲3.08%)」となりました。SMCは、調査情報を提供するウェル・インベストメンツ・リサーチ社からのレポートで、財務諸表の信頼性に懸念が持たれました。クボタは、大型農機の需要減少を映した北米農機市場の競争激化が悪材料となりました。リンナイは、国内販売の低調などで今期の営業利益の増益率が鈍化しそうなことに加え、株価の割高感が嫌気されました。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+6.16%でした。

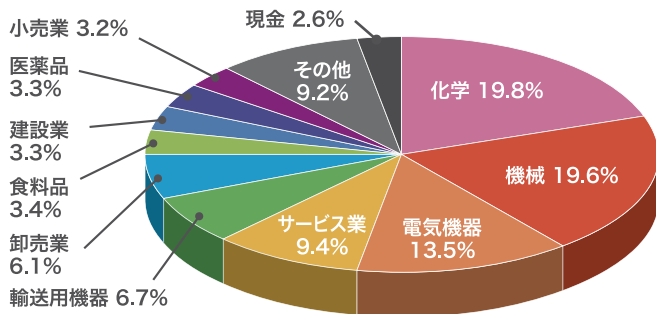
◎ 運用責任者メッセージ

12月の内外金融市場も、トランブラリーが継続しました。クリスマス休暇前後はスピード調整も見られましたが、11月からのラリーは年末まで持続した恰好です。当初、米国金利上昇+ドル高は米国企業の業績を考えると必ずしもポジティブではないため株高の持続性には疑問も出ていましたが、30年ぶりとも言われる大規模な減税に、むしろ株式市場の織り込み方はまだまだ不十分ではないかとの意見が主流となったのが12月でした。加えて12月は、OPECの減産合意による原油価格上昇や、FRBによる利上げと2017年の利上げペースの上方修正などが株式市場を押し上げました。国内株式市場でも12月は、業種別で石油・石炭、証券業、水産・農林業、鉱業が上昇する動きとなりました。ただ、もともと現在のトランブラリーは期待先行です。1月20日の正式な大統領就任後に出てくる現実的な動きを意識するタイミングでは、期待に対する失望も出てくるかもしれません。その意味でも、今は、2017年以降の世界景気や政治動向を見極める時期だと考えています。このような外部環境の大きな変化は、企業の対応にも違をもたらせます。長期的な視点で定点観測を続けているからこそ、企業の変化も感じ取れると考えています。どうぞ、引き続き、ご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

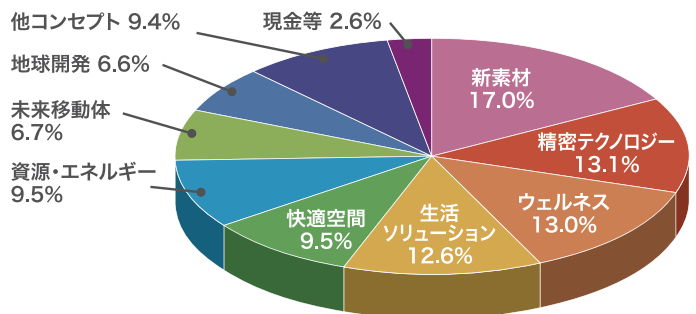
● コモنز30マザーファンドの業種別構成比と未来コンセプト別構成比

◎業種別構成比



◎未来コンセプト別構成比

(2016年12月30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12月30日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要
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
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
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
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
6902	デンソー	未来移動体	自動車市場拡大の恩恵を受ける
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
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
1963	日揮	資源・エネルギー	アジア・アフリカの未来を創る国境なき技術団
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
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

◎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」「快速空間」「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!

12月はSMCの株価が14.19%と大幅に下落しました。調査情報を提供するウェル・インベストメンツ・リサーチ社が発行したSMCに関するレポートが引き金となりました。SMCの会計処理および会計監査に疑義がある旨を指摘しており、SMCの財務諸表の信頼性に懸念が持たれました。会社側は、ウェル・インベストメンツ・リサーチ社からの指摘に対し、レポート発行日の13日およびその翌日に、適切な会計処理を行っている旨をリリースしています。

SMCは、自動化のキーデバイスである空気圧機器で世界シェアトップの企業です。世界的な自動化ニーズの高まりで空気圧機器の需要は中長期的に拡大が見込まれます。経営面では、創業者の高田芳行代表取締役会長の強いリーダーシップが特徴です。独立社外取締役を2名選任しガバナンスに力を入れ始め、配当と自社株取得を合わせた総還元性向を高めています。株式市場との対話の一段の強化についても期待しています。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

● こどもトラスト

コモンズ投信こどもトラストセミナー「寄付の教室」

12月11日(日)、東京・田園調布の民間学童保育ウィズダムアカデミー (<http://wisdom-academy.com/>) を会場に、8歳9歳の小学生が5人集まり、こどもトラストセミナーを開催しました。12月が寄付月間ということもあり、日本ファンドレイジング協会の「寄付の教室」プログラムをコモンズ投信バージョンにアレンジして行いました。



社会や世界をよくしたい! と思って行動を起こしている3つのグループのことを知り、自分だったらどの団体を応援したいか? 寄付をしたいか? 考えてみました。

【NPO法人ACE】 (<https://acejapan.org/>)

世界から児童労働をなくそうと活動する団体の映像を観たり、児童労働に頼らず収穫されたカカオを使ってできたチョコレートのパッケージの裏側を見ました。

【日本野鳥の会】 (<https://www.wbsj.org/>)

「人間が自然を壊してしまったことで、絶滅する動物がいていいのか」、みんなで野生の生き物のことを想像してみました。

【セカンドハーベストジャパン】 (<https://www.2hj.org/>)

75万人の人が日本でも食べ物に困っていると知り、今まで意識していなかった無駄になってしまう食べ物のことを考えてみました。

「わたしは、ぼくは〇〇を応援したい。なぜなら△△だからです。」

2人がACE、2人が日本野鳥の会、1人がセカンドハーベストを選び、ひとりひとりお父さんお母さんの前で自分の考えを発表しました。

更には、自分が応援したい団体をお父さんお母さんにも一緒に応援してもらおうと、自分たちの考えをなるべく具体的に発表しました。その方が伝えたい人にちゃんと自分の気持ちが伝わるからです。詳しくは是非、コモンズのFBのアルバムをみてください。

https://www.facebook.com/pg/commons30/photos/?tab=album&album_id=1277532408935429

こどもトラストセミナー「寄付の教室」を通して、改めて感じたこと。

最初に1万円をどう使うかとこどもたちに聞くと、大抵は、「ためる」「つかう」だけになってしまうことがほとんどです。でも寄付の教室を勉強してみると、こどもたちのお金の使い方、視野が一気に広がっていくのがわかります。「自分は自分だけのことを考えているのではなく、みんなのことも大事に思っている」、実はそんな素敵な考えを自分も持っていることに改めて気付くことができる、寄付の教室はそんな大切な時間です。ぜひ、こどもたちに「かっいいいお金持ち」を目指してもらいたいと思いました。

マーケティング部 馬越 裕子

● ちょっといい話

【不確実な時代は、積立投資!】

コモンズ投信 伊井です。

あけましておめでとうございます。今年もよろしくお願ひ申し上げます。

さて、この1年は、英国のEU離脱、欧州を中心とした移民問題、米国大統領選挙と市場を大きく動かす出来事が続きました。私は、この一連の動きはリーマンショックを起点にして始まった、行き過ぎたマネー経済や資本主義の修正局面だと考えています。この流れはさらに続くとも予想しています。こうしたグローバル社会の潮目の変化に加え、産業界ではテクノロジーの進化に伴う第四次産業革命も始まっています。

このような歴史的な転換点にある現在は、不確実性の高い時代でもあります。不確実で変動が激しい環境下における株式投資においては、短期的な株価の変動に対しタイミングを捉えて売買をすることは、とても困難です。資産を分散することは、もちろん大切ですが、今の時代は株価の振幅が大きくしかも継続していくので、時間を分散することはより重要だと考えています。

2016年は日経平均株価の騰落率で+0.42%、TOPIX(東証株価指数)で-1.85%、当ファンドは+2.66%となりました。一方で、2016年毎月末の基準価額で当ファンドをつみたて投資された方の騰落率は12%程度と年間の騰落率よりも10%強高い結果になっています。もちろん、去年の大きく下げてから戻るV型の相場展開はつみたて投資の最高なパターンになるので、毎年、このようなパフォーマンスが還元されるわけではありません。しかしながら、一般論として変動が大きい相場展開ではつみたて投資の優位性が期待できます。

このように、ゆったりと長期にコツコツと積立投資で時間分散をしていくことは、資産形成の王道です。

今年も金融市場は不確実で難しい展開を予想していますが、皆さまには資産形成の王道をしつかりと歩いていただければと思います。

当社は、そうして皆さまのお役にたてるよう運用して参ります。

引き続き、コモンズ30+しずぎんファンドをご期待ください。



コモンズ投信株式会社
代表取締役社長 伊井 哲朗

● 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	○	○	○	
静岡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	○			