

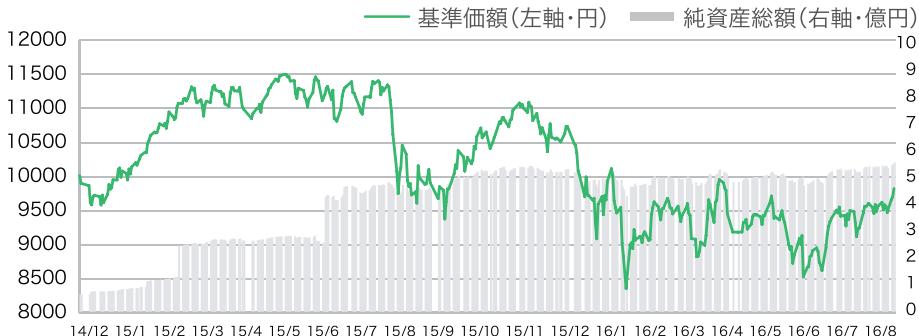


コモンズ30 +しづぎんファンド

〈月次報告書〉



● 基準価額の推移



● 基準価額の騰落率

(2016年8月31日付)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
3.40%	1.14%	8.41%	▲4.89%	▲2.00%

※「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

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

● 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)

◎8月のファンド月間リターンとその要因

8月のファンドの月間リターンは、2.87%の上昇となりました。リターンをけん引した「三菱商事」、「ユニ・チャーム」、「クラレ」はじめ10%以上上昇した銘柄が7銘柄となり良好な結果につながりました。

銘柄別の月間リターン上位3銘柄は、「三菱商事(+21.20%)」、「ユニ・チャーム(+18.31%)」、「クラレ(+13.00%)」でした。三菱商事は、2016年4～6月期決算が大幅増益となったことや、原油価格上昇などが好材料となりました。ユニ・チャームは、今4～6月の営業利益が、アジア事業の好転で、前年同期比18%増益と増益転換(1～3月期は同12%減益)したことがポジティブ視されました。クラレは、自動車向けや建築ガラス向けなどに回復感が出て、今上期(1～6月)営業利益が会社計画を上回ったことがサプライズとなりました。一方、下位3銘柄は、「カカクコム(▲19.23%)」、「味の素(▲16.88%)」、「資生堂(▲10.34%)」でした。カカクコムは、食べログ事業での有料店舗数の増加ペース鈍化などがネガティブ視されました。味の素は、円高一服のなか、今まで割高なバリュエーションを維持していた食品株が物色の圏外に置かれやすい流れが出てきました。資生堂は、米子会社の構造改革費用などで、会社側が今12月期通期営業利益計画を下方修正したことが悪材料となりました。株式組み入れ比率につきましては、月末時点で95.3%。当月の組み入れ銘柄の変更はなく、組入銘柄数は引き続き30銘柄です。

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10.39%でした。

◎運用責任者メッセージ

8月の市場は典型的な夏枯れ相場となりましたが、月末にかけては米国イエレンFRB議長の講演などから米国の利上げ環境が整ってきたことが再認識され、為替市場でドル高円安傾向となる中、株式市場も戻り歩調を強めました。また、3月決算企業の第一四半期の決算発表も続きましたが、昨年度対比で円高が進む中でも市場予想より堅調な決算も少なくなく、好業績銘柄が物色されました。

9月に入り、市場関係者は日米の金融政策への注目を高めていくと思いますが、その後は、11月の米国大統領選挙を意識した神経質な展開になると考えています。仮にトランプ候補が勝利した場合は、一時的に市場が混乱することが予想されるからです。

最近、レジリエンス(resilience :=「強靭さ」、「回復力」、「耐久力」、「しなやかな強さ」の意味)という表現が金融市場でも聞かれるようになりました。外部環境に不確実性が強まる中、企業においてもレジリエンスな企業が成長を続けることが出来るでしょう。コモンズ30ファンドは、まさにそうした企業が組み入れられています。この秋も企業との対話を深め、しっかりと乗り切っていきたいと考えています。引き続き、ご期待ください。

● ファンドのデータ

(2016年8月31日付)

基準価額	9,800円
純資産総額	485百万円

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述の「コモンズ30+しづぎんファンドの費用」をご覧下さい)。

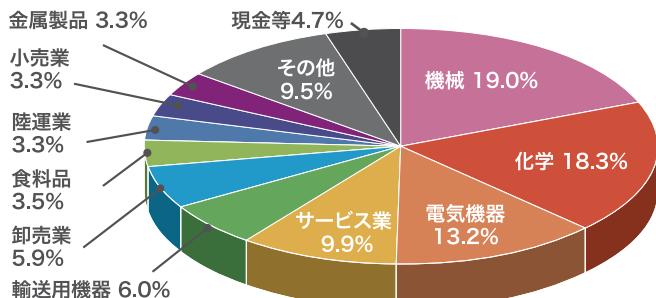
※当ファンドの信託報酬率は、ファンドの純資産総額の一定の増加により遞減する仕組みとなっており、当レポート作成基準日現在、年率1.242%(消費税込)です。

● 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)	91.1%	▲0.5%
静岡銀行株式	8.8%	0.5%
現金等・その他	0.1%	0.0%
構成銘柄	31社	0社

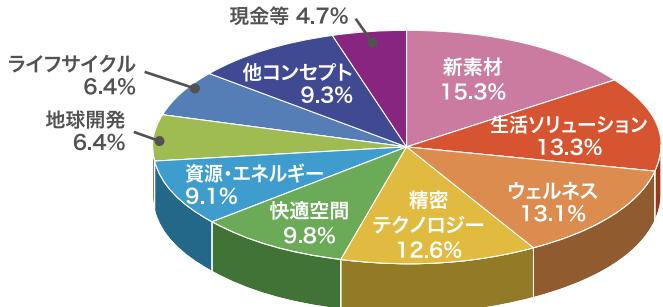
● コモンズ30マザーファンドの業種別構成比と未来コンセプト別構成比

◎ 業種別構成比



(2016年8月31日付)

◎ 未来コンセプト別構成比



- 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8月31日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要
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
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
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
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一快適な空気をつくる
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
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
9064	ヤマトHD	生活ソリューション	「クロネコヤマトの宅急便」で親しまれる宅配便業界のトップ
3382	セブン&アイ・HD	生活ソリューション	変化への対応、基本の徹底という企業文化が浸透、さらなる高みを目指す
5947	リンナイ	快適空間	「熱」を通じて「快適な暮らし」を提供
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

◎ 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月は三菱商事の株価が21.20%と大幅に上昇しました。初旬に発表した2016年4~6月期決算が大幅増益となったことや、下旬にかけての原油価格上昇などが好材料となりました。

同社の4~6月期の当期利益は、豪州の原料炭事業のコスト改善効果などが寄与し、前年同期比35%増の1008億円となりました。通期計画に対して40%の高い進捗率で、総合商社5社(他は伊藤忠商事、丸紅、三井物産、住友商事)のなかで唯一、当期利益が増益でした。今年4月に就任した垣内威彦社長は、2018年度までの中期経営戦略で、成長の源泉を「投資」だけにとどめず、投資した事業の「経営」に積極的に深く関わっていく方針を打ち出しました。商品市況の上昇に依存しない経営で、社員自らが事業に主体的に挑み、経営判断する経験を積むことが求められます。同社の新たな取り組みに注目していきたいと思います。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

● こどもトラスト

こども投資家さんたちからの「しゃちゅうさんへのお手紙」

こどもトラストセミナーで羽田クロノゲートに行こう!!!2016

今年の夏休みも、11組の親子のみなさんと共に、投資先企業のひとつであるヤマトホールディングス(以下ヤマトHD)が誇る巨大な物流ターミナル・羽田クロノゲートを見学することができました。そしてツアーの後には、こどもトラストセミナーも開催することができました。こども投資家さんたちによる質問に、実際日々IR業務に携わる同社の社員の方々が答えてくださるという、なんとも贅沢な時間を設けさせていただきました。コモンズでこどもトラスト口座をもつこども投資家さんたちから様々に飛び出す質問は、羽田クロノゲート自体のしくみのことから始まり、ヤマトグループ全体の話、そして働いている人たちのことにまで及びました。「この広さは東京ドーム2個分です」「ヤマトグループ全体で、約20万人の人が働いています」「全国には約4万4千台の車が走っています」ひとつひとつとても丁寧に一生懸命お答えいただきました。

最後に、こどもたちはヤマトHDの「しゃちゅうさん」に手紙を書きました。ヤマトを投資家として応援するお手紙です。

○社長さん、すばらしいはやさのきのう、おとどけすごくすばらしいと思います。いろんなものが早くせいかくにわたしたちの家にとどいているので、すぐ食べられたり、中身が見れているので「ありがとうございます」 9歳 女の子

○羽田クロノゲートを見学して、たくさんのサービスがあっておどろきました。セル1枚に1つの荷物を入れていくことがすごいと思いました。たくさん的人にサービスを提供していってください。 11歳 男の子

下記は保護者の方からの感想です。

○見学だけでなく、ワークショップの時間も余裕をもってとってくれてあるため、ヤマトホールディングスという企業全体に興味をもつことができていた気がしました。

この日のこどもたちのお手紙は、素敵なこどもトラストセミナーを実現してくださった担当者さんが、「しゃちゅうさん」へおとどけくださるそうです。企業を応援したくなるわくわくとした気持ちがこどもたちの中にも育ちますように、今後も投資先企業とのコラボセミナーを企画して参ります。どうぞご期待ください。

*今回のセミナーの様子は2回にわけてコモンズのブログ「コモンズ広場」にて紹介中。

是非ご覧ください。http://park.commonst30.jp/2016/08/blog-post_30.html

マーケティング部 馬越 裕子



● ちょっといい話

【積立NISA創設へ!】

来年の税制改正要望に「積立NISA(少額投資非課税制度)」の創設が金融庁より出されました。これは、先月初めの経済対策に盛り込まれた分散投資を通じた国民の安定的な資産形成の促進。具体的には、家計の「貯蓄から資産形成へ」という流れを政策的に後押しすべく、少額からの積立・分散投資の促進のための要望となります。

では、なぜ、「貯蓄から資産形成へ」が必要になるのでしょうか。

下記をご覧ください。日本、米国、英国での家計における金融資産の特色をみています。日本の家計金融資産における株式・投信の投資割合は、米国・英国の半分程度。この数字からは、日本では短期的な売買目的で株式・投信が活用されているにすぎない状況が推察されますし、一方で、米国や英国は、売買目的以外に中長期の資産形成を行う手段として株式・投信が定着している様子がうかがわれます。

その結果、ここ約20年間の日本の家計金融資産の増加率も、相対的にかなり低い状況です。

また、家計の金融資産は、主に勤労所得と金融資産などからの財産所得で構成されますが、米国では勤労所得と財産所得の比は3:1、日本ではなくと8:1と勤労所得が大部分です。これでは、なかなか家計金融資産は増えません。

この度の、「積立NISAの創設」には、単なる売買目的で株式・投信を活用するのではなく、日々の積み立てを通じて、家計の金融資産を中長期で増やしてほしいとの思いが込められています。これまで、投資経験のない皆さんも、まずは積み立て投資からスタートをしてみてはいかがでしょうか。

○日本、米国、英国における金融資産の特色

	家計金融資産における 株式・投信の投資割合	運用リターンによる 家計金融資産の増加率
日本	18.8%	1.15倍(1995年を基準として)
米国	45.4%	2.32倍(1995年を基準として)
英国	35.7%	1.63倍(1997年を基準として)

(出所:金融庁「平成29年度 税制改正要望項目」より)



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+しづ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遞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+しづ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できます。)
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	○			