

● 基準価額の推移



● ファンドのデータ

(2017年10月31日付)

基準価額	13,133円
純資産総額	442百万円

※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

(2017年10月31日付)

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
5.74%	9.26%	16.99%	27.18%	31.33%

※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

● 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)	91.2%	▲0.9%
静岡銀行株式	8.4%	0.7%
現金等・その他	0.4%	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	第2期 (2016年12月19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)

◎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、5.74%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、「信越化学工業(+18.39%)」、「コマツ(+15.50%)」、「東京エレクトロン(+14.32%)」となりました。信越化学工業は、半導体関連銘柄が株式市場の注目を集めるなか、世界首位の半導体シリコンウエハー事業の利益成長が期待されました。コマツは、中国、インドネシアを中心に建設機械需要が想定以上に活況で、業績上方修正期待が高まりました。東京エレクトロンは、半導体製造装置の世界的な大手企業として人気化しています。

下位3銘柄は、「ベネッセHD(▲5.54%)」、「丸紅(▲1.54%)」、「楽天(▲1.47%)」となりました。ベネッセHDは、株式市場の注目が世界景気拡大の恩恵を受けやすい銘柄群に向かうなか、教育事業が主力である同社は人気の圏外に置かれたとみられます。丸紅は、衣料品分野においてトルコ企業への出資参画をしていますが、トルコと米国の二国間関係の悪化が悪材料視されたようです。楽天は、株式市場の動きのなかで、EC(電子商取引)事業が主力という点で人気の圏外に置かれたとみられます。

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8.40%の上昇でした。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

◎運用責任者メッセージ

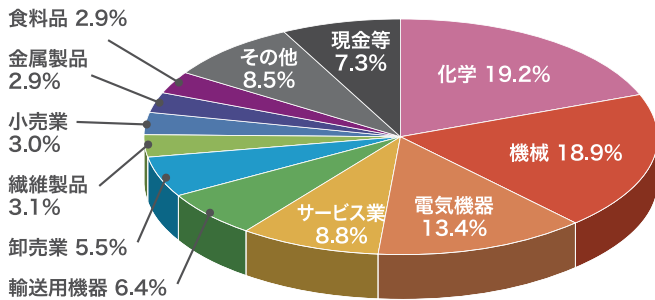
10月の内外金融市場は、世界的な株高となりました。10月に開催された世銀・IMF総会において、「リーマンショック以降で、世界経済の状況は最も良い」ということで見解の一致が見られ、さらにIMFは世界経済見通しを上方修正しました。2016年半ばにスタートした世界景気の回復は力強さを増している状況です。10月の株高はこうした世界景気の回復を象徴していると考えています。10月、米国、ドイツ、韓国、インド、タイ、インドネシアなどでは史上最高値を更新しています。こうした中、日経平均株価は8%を超える上昇となり、世界の株式市場でも特筆した上昇となりました。この背景にも国内上場企業の2017年9月中間決算が過去最高益を更新する見通しであることがあります。

11月は、これまでの上昇ピッチがあまりに速かったので、短期的な調整局面も想定されますが、良好な企業業績、円安トレンドなどから上昇トレンドを大きく崩すことはなさそうです。10月、コモンズ30ファンド組み入れ銘柄の中では、東レ、信越化学、資生堂、ディスコ、SMC、ダイキン、マキタの7銘柄(銘柄コード順)が上場来高値を更新しています。どうぞ、引き続き、コモンズ30ファンドにご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

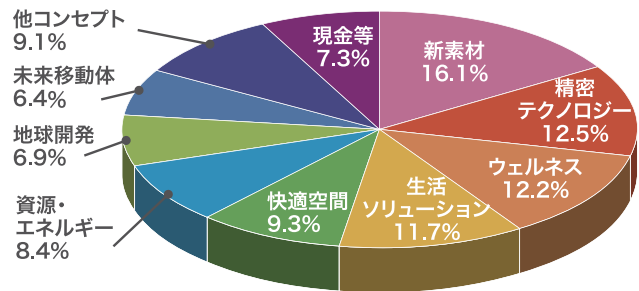
● コモンズ30マザーファンドの業種別構成比と未来コンセプト別構成比

◎業種別構成比



◎未来コンセプト別構成比

(2017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)

(2017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
8035	東京エレクトロ	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
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
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
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
6902	デンソー	未来移動体	自動車市場拡大の恩恵を受ける
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
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく
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
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

◎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!

10月は信越化学工業の株価が18.39%と大幅に上昇しました。世界首位の半導体用シリコンウエハー事業の利益成長が目立っているほか、セルロース事業の増産報道、好調な上期決算、などが好材料となりました。

IoT時代に対応したデータセンタの増設やスマートフォンの高機能化、自動車の電装化などで、半導体デバイスのもととなる半導体シリコンウエハーは、タイトな需給バランスが続いており、18年にかけて販売価格の上昇が続くと見られています。セルロースは、木材パルプに様々な化学処理をした化合物で、土木や建築材料の混和材、食品の型崩れ防止剤、医薬品のフィルムコーティング材、など向けに需要が高まっています。

2018年3月期上期の営業利益は、前年同期比28%増となり、売上高営業利益率は22%に達しました。会社側通期計画(前期比12%増の2680億円)は保守的とみられ、上振れ余地が大きいと思われます。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

● こどもトラスト

こどもトラストセミナー【隈研吾さんのつみきで街をつくらう!】

with一般社団法人more trees(モア・トゥリーズ)

会場:ウィズダムアカデミー 三鷹・吉祥寺校

子育て世代を応援するコモンズ投信は10月28日をジュ・ニ・アの日とし、今年は今年度SEEDCap応援先の一般社団法人more trees(モア・トゥリーズ)と親子向けコラボ企画を開催しました。都市と森、世界と日本、世代間を繋ぐ活動を展開するmore treesの「特別なつみき」を使ったワークショップです。

10月29日、大雨の足元の悪い中、午前・午後合せて14組の親子がご参加くださいました。こどもたちの年齢は、5歳から7歳でした。

この日参加してくださった親子のみなさんは知ることになります。世界でものすごいスピードで広大な森がなくなっていること、実は日本では森が増えていて、今、手入れが必要とされていること、そして、自分たちの生活に森がとても関係をしていることを。こどもたちは、建築家・隈研吾さんがデザインしたつみきと、自分たちの創造力、発想力をつかって、チームを組んだお友達と協力し合っあという間に素敵な街を作り上げていきました。

海辺の港町や巨大なダンジョンがそびえる都市ができあがっていく中で、こどもたちはつみきがぶつかりあう音や、肌触り、香りなども、知らず知らずに楽しんでいるようでした。

一方、その間お父さんお母さんたちには、プチ座談会を開催。普段ご家庭ではお話することが少ない、環境のことやお金のことをテーマにしました。

「これからこどもたちにどうやって教えよう。」お父さん、お母さんたちは近い将来のこどもたちとのやりとりに想いを巡らしてくださいました。

中には、「こどもが1歳の時にこどもトラストを始めました。ようやく5歳になって、今回初めて念願のこどもトラストセミナーに参加することができました!」と教えてくださったお父さんもいらして、感無量でした。

*フェイスブックやブログで当日の様子をご紹介します。

<https://park.common30.jp/2017/11/with-more-trees.html>

今回のこどもトラストセミナーも、先生になってくださったmore trees、会場を提供してくださったウィズダムアカデミー、ボランティアのお手伝いの方々のご尽力によって開催することができました。心より御礼申し上げます。

こどもトラストセミナーは自分の考えや価値観、未来を「選ぶ」力、「応援する」力をこどもたちの中に育てていきたい、そう願って開催しています。

引き続き未来を作り出すこどもたちのご参加、楽しみにお待ちしております。

マーケティング部 馬越 裕子



特別なつみき

こどもトラスト

● ちょっといい話

【バブル後の高値を更新するときの投資スタイル】

10月は、日経平均株価が史上初の16連騰、また、21年ぶりの22,000円台の回復など記録づくめの月となりました。そして、ちまたには、株価はバブルの様相だとの声も聞かれますが、当該レポートのトップページの運用責任者メッセージでもコメントしたとおり、今回の株価上昇は好調な世界景気と企業業績が伴っていることは確かです。

そして、この9月～10月で外国人投資家は、なんと約5兆円もの日本株を買い越しています。一方で、同期間に個人投資家は3兆円近くの売り越しとなりました。どちらが正しかったのかは、後にならないと分かりませんが、外国人投資家は投資機会到来と判断しているようです。

さて、現在のような好調な企業業績を背景とした株価上昇局面では、どんな投資スタンスがベターでしょうか。私は、「どんな環境下でも、コツコツと積立投資」とこのコラムでいつも書かせていただいているとおり、やはり現在の局面でも積立投資がお勧めです。「投資の成績＝価格×数量」です。もし、結果的に高値で一括投資をしてしまい、その後、価格が大きく下落することになると時間をかけて価格が戻るまで待つことになるでしょう。しかし、積立投資であれば、そもそも高値では数量を多く買うことは出来ませんし、仮にその後、大きな下落局面に遭遇してもその時は数量を多く購入することになりますので、次の局面では投資の成績は改善されているはずで、投資の成績は、価格だけでなく数量を意識することが大切なのです。

そして、積立投資の一番のメリットは、日々の価格の値動きを気にせずに済むことから、投資によるストレスを殆ど感じることがないことです。中長期で積立投資を行えば、気が付いた時には、数量効果でしっかりと資産形成が出来ているはずで、

積立投資は、まずは始めてみることです。仮に、5年間は積立をしようと考えれば、12ヵ月×5年＝60回の投資を行うこととなります。最初の1回や2回が高い局面でも影響は殆どありません。これも経験をしてみると実感できるはずで、



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
株式会社静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第5号	○	○		
マネックス証券株式会社	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	○			