



コモンズ30 +しずぎんファンド

〈月次報告書〉



● 基準価額の推移



● ファンドのデータ

(2017年4月28日付)

基準価額	11,226円
純資産総額	638百万円

※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逡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4月28日付)

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
1.67%	0.56%	8.72%	19.00%	12.26%

※「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
コモンズ30ファンド(マザー)	92.0%	0.0%
静岡銀行株式	8.0%	0.1%
現金等・その他	0.1%	0.0%
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)

◎4月のファンド月間リターンとその要因

4月のファンドの月間リターンは、1.67%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、「堀場製作所(+10.05%)」、「セブン&アイHD(+7.98%)」、「東京エレクトロン(+6.66%)」となりました。堀場製作所は、半導体製造装置の需要環境が活況なことや、エンジン排ガス測定を中心とする自動車事業の収益力回復が注目されています。セブン&アイHDは、米国でのM&Aや国内の人手不足対策を発表、国内外での収益基盤強化戦略を打ち出したことで成長期待が強まりました。東京エレクトロンは、半導体製造装置市場の好調が、今年前半だけでなく、ユーザーの旺盛な設備投資の動きにより、後半も持続する可能性が出てきたことがプラス材料となっています。

一方、下位3銘柄は、「SMC(▲4.65%)」、「ホンダ(▲3.55%)」、「ベネッセHD(▲3.30%)」となりました。SMCは、自動車向けと半導体向けがビジネスの両輪ですが、円高進行で自動車株が売られるなか、同社の株価も過度に反応しました。ホンダは、北東アジア情勢の緊迫化といった地政学的リスクやトランプ米大統領の打ち出す大型減税政策などに対する不透明感から円高が進行したことや、利上げや銀行によるローン審査の厳格化による新車販売台数の低迷などにより、同社を含め自動車株がネガティブ視されました。ベネッセHDは、2014年7月に発覚した個人情報漏えい事件の影響が払しょくできない中で、業績不透明感もあり、5月11日に予定される2017年3月期決算発表を前に、業績への警戒感が高まっているとみられます。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+3.75%でした。

◎運用責任者メッセージ

4月の内外金融市場は、地政学的なリスクの高まり、フランス大統領選挙に対する警戒感に加えて、好調とみられていた米国経済指標の一部に弱含むものがみられたことなどから、上値の重たい展開でスタートしました。月末にかけては、トランプ米大統領が重視していた就任100日に向けて税制改革などへの強気の発言、また、日米で決算発表もはじまったことで、やや持ち直す展開となりました。

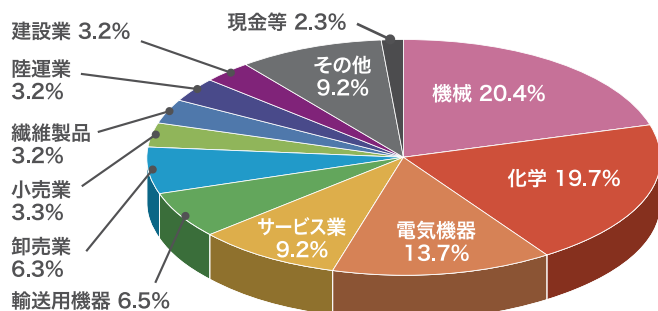
さて、国内では3月決算企業の決算発表が始まり、個別の企業業績への関心が高まっています。半導体関連銘柄などは好調で、当ファンドの投資先企業の中でも、ディスコ、堀場製作所、東京エレクトロン(銘柄コード順)が年初来高値を更新しています。外部環境が不安定でも、筋肉質な体質に変わっている企業は、しっかりと結果を出しています。どうぞ、引き続き、ご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

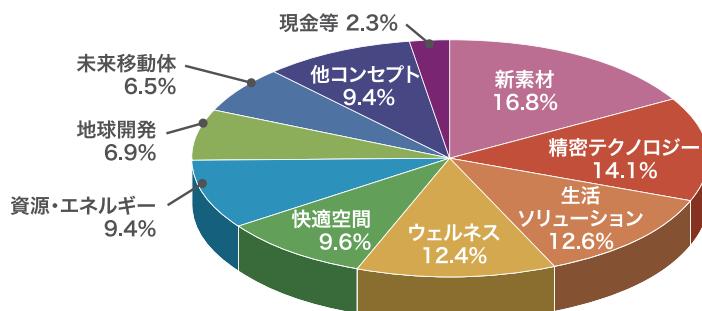
● コモンズ30マザーファンドの業種別構成比と未来コンセプト別構成比

(2017年4月28日付)

◎業種別構成比



◎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)

(2017年4月28日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要
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
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
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
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
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
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
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
6586	マキタ	快適空間	環境、安全、安心に優れ、世界のプロに選ばれる
6902	デンソー	未来移動体	自動車市場拡大の恩恵を受ける
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

◎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!

4月は堀場製作所の株価が10.05%上昇しました。半導体製造装置の需要環境が活況なことや、エンジン排ガス測定を中心とする自動車事業の収益力回復が注目されています。

収益源の半導体製造装置事業については、微細化の進展、3D-NANDフラッシュメモリーの量産本格化に伴い、主力品であるマスフローコントローラー(半導体製造工程に組み入れられ、流量計測及び制御を行う機器)の伸長が続いているもようです。

同社は、2月中旬に開催した2016年12月期決算説明会で、営業利益とWACC(加重資本コスト:企業が達成すべき投資利回りの基準になる数値)を用いた指標を使い、資産効率を測る独自の経営指標の導入を明らかにしました。ROE(株主資本利益率)ベースで、過去2年、10%台を維持していますが、中期的に一段の資産効率向上が期待されます。なお、2017年12月期第1四半期決算発表は、5月12日の予定です。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

● こどもトラスト

今回は、コモンズ投信が「こども口座」に注力する理由について改めてお伝えしたいと思います。

一人ひとりの日本人の「今日よりも、よい明日」という幸せな未来を築くために、“世代を超えられる投資があるはず”、コモンズ投信はこのような想いを実現させるために設立されました。

親から子、子から孫へと世代を超えられる投資の実現のため、私たちは『世代間の資産移転』を促す超長期で保有できる商品を提供し、また『次世代の育成』のための重要な取り組みとしてこども向けセミナーを実施しています。

金融知識は、学ぶことも大切ですが、慣れることはもっと大切だと考えています。勿論、マネーゲームの教育ではありません。金融知識はむしろ「生きていくために大切なツール」であり、キャリアデザインやライフデザインを考えるとときにその有効性が発揮されます。

例えばコモンズ投信のファンドを通じて、会社に興味を持ったり、社会とのつながりを感じたり、そこで働いている人たちの懸命な姿を想像して企業の成長を信じたりする力。これは実際に投資をしたりファンドを保有したりすると実体験として得られる大きな学びだと考えています。

また、自分が社会に出るとき、就職するならどのような会社を選ぶのか、そしてどのような働き方をしたいのかという「比べて選ぶ力」。これも投資を通じてを身につけることができると考えています。

現在、コモンズ投信の直接販売口座の6人にひとり(16%以上)が未成年のお客さまです。これは多くの皆さんがコモンズのこうした考えに共感して、その取り組みを評価し、参加いただいている証と認識しています。

3月11日に開催されたコモンズ投信の8周年イベント「The 8th Commons Dialog～共に創る"対話"の時間～」では、全てのお客さまが主役となってご参加いただきたいとの想いから、こどもトラストセミナーをメイン会場の横で同時開催しました。大人はメイン会場に、こどもはこどもトラストセミナーに、という参加ができるようにしました。

「こどもたちの未来に、私たちが今、できること。」

私たちコモンズ投信と一緒に未来をつくる投資に参加していただければと思います。

次回のこどもトラストセミナーは、親子で学ぶおかねの教室「かきくけコモンズ」～おかねの使い方(ピギーちゃんの4分法)～
5月14日(日) 10:00～11:30@ウィズダムアカデミー恵比寿校にて開催します。

お子さんを誘って是非ご参加ください。

<http://www.common30.jp/seminars/detail/515>



マーケティング部 横山 玲子

● ちょっといい話

【こどもや孫にプレゼントする株式を選ぶ】

今年のゴールデンウィークは名実ともに大型連休となり、お子さんやお孫さんと楽しく過ごされた方も多かったことでしょう。

さて、お子さんやお孫さんが産まれたときに、「将来、成人になった時に売却が可能となる株式を1社だけ選んで、その理由を添えた手紙をつけてプレゼントする」としたら、どんな企業を選ぶでしょうか？これは、20年後を見据えた長期投資となりますが、業績好調な日本を代表する企業を選びますか？あるいは、近年、株式上場を果たした勢いのある企業を選びますか？それとも、復活にける老舗企業を選びますか？いずれもなかなか迷いますよね。

長期投資の発想で考えれば、20年後も世界の人々から必要とされる商品・サービスを提供しているのかどうか？と発想を巡らせます。日本を代表する自動車メーカーを考えても、20年後には自動運転が実現しているかもしれませんし、シェアリングエコノミーの進展で車は共同でシェアする公共交通機関に近いものになっているかもしれません。その中で、今までの成長が続けられるのかを考える必要があります。こうした時代の変化やIT技術の変化を予想することはなかなか難しいです。

それでも、20年後も確からしいことは、人々の日常生活である、「衣」、「食」、「住」は無くならないこと。世界の人口は現在の73億人程度から90億人程度になっていること、結果として世界の経済規模も今の倍近い規模になっていることなどが考えられます。

まさに、コモンズ30ファンドの銘柄選択においても、同じような視点から調査活動や企業との対話が始まります。是非、一度、「コモンズ30+しずぎんファンド」の組み入れ銘柄をみて、そうした発想を巡らせてみてください。そして、お子さんやお孫さんが成人になった時に、「この企業は長期的な成長に加え、地球環境や、社会にやさしい企業だから、是非、就職活動の時の参考にしてほしい」とのメッセージが添えられていたら、きっと喜んでいただけることでしょう。長期投資を考えるときは、次世代を考えることが有効な手段であることが分かってきます。



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逡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	○			