



# コモنز30 +しずぎんファンド

〈月次報告書〉



commons  
asset management, inc.

## ● 基準価額の推移



## ● ファンドのデータ

(2017年7月31日付)

基準価額	12,020円
純資産総額	416百万円

※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

(2017年7月31日付)

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	設定来
0.87%	7.07%	7.68%	26.82%	20.20%

※「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)	91.8%	0.7%
静岡銀行株式	8.0%	▲0.4%
現金等・その他	0.2%	▲0.4%

## ● 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نز30マザーファンドについての記載となります)

### ◎7月のファンド月間リターンとその要因

7月のファンドの月間リターンは、0.87%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、「デンソー(+11.89%)」、「日立製作所(+10.18%)」、「ディスコ(+9.21%)」となりました。デンソーは、2018年3月期第1四半期決算が大幅増益となり、通期計画を上方修正したことがサプライズとなりました。日立製作所は、第1四半期決算で営業利益が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3割ほど上回りポジティブ視されました。ディスコは、日本半導体製造装置協会の2019年度までの需要見通しや、同社4-6月の売上高速報値などが発表され、先行きの良好な市場環境や、足元の販売好調が好感されました。

下位3銘柄は、「味の素(▲8.55%)」、「シスメックス(▲5.81%)」、「エーザイ(▲4.61%)」となりました。味の素は、第1四半期決算で、海外食品とヘルスケア中心に事業利益が通期計画に対し弱めの進捗だったことが嫌気されたようです。シスメックスは、第1四半期決算発表を前に、主力の検体検査機器・試薬で中国での在庫調整の進捗などを踏まえ業績が回復軌道に乗ってくるかどうかを見極めたいようです。エーザイは、会社側が上期の大幅減益を計画するなか、第1四半期決算発表を前に、警戒感が広がったものと思われます。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2.96%の下落でした。

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

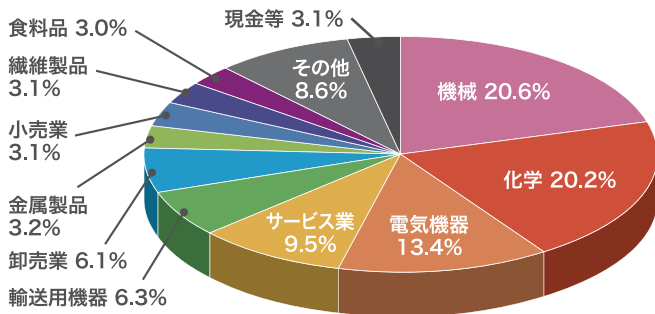
7月の内外金融市場は、世界的な株高となりました。S&Pグローバル総合指数(ドル建)は、月間で2.62%の上昇(先進国2.3%、新興国5.53%)となりました。特に、中南米などの新興国市場が堅調でした。また、日米ともに4~6月期の決算発表を受け、好決算を発表する企業に買いが集まりました。一方で、大陸間弾道ミサイルを発射した北朝鮮、カタルーとの国交断絶の続く中東などの地政学的リスクは高まることとなりました。

国内では東京都議選で自民党が大敗し、政治的な混乱が広がりましたが株式市場への短期的な影響は限定的でした。こうした混乱とは別に、下旬から発表になった4~6月期の決算を受けて、当ファンドにおいてもデンソー、日立製作所などの好決算を発表した企業の株価が上昇しました。中長期的に筋肉質な体質に進化してきた企業の活躍が目立っています。引き続き、どうぞコモنز30+しずぎんファンドにご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

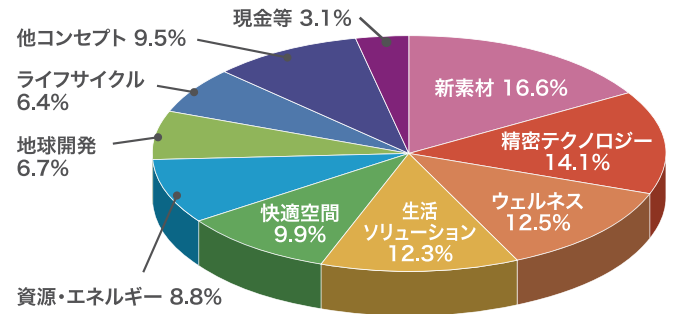
## ● コモンズ30マザーファンドの業種別構成比と未来コンセプト別構成比

### ◎業種別構成比



### ◎未来コンセプト別構成比

(2017年7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7月31日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要
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
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
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
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく
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
3405	クラレ	新素材	真似できないアナログ化学会社
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一快適な空気をつくる
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
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

◎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!

7月はデンソーの株価が11.89%上昇しました。28日発表の2018年3月期第1四半期決算が大幅増益となり、通期計画を上方修正したことがサプライズとなりました。

営業利益は、第1四半期が前年同期比38%増と急増、通期について会社側は、従来の減益見通しから、前期比7%増と増益見通しに引き上げました。米国の新車市場の減速感など不透明要因がある中で、第1四半期決算での業績上方修正は会社側の先行きへの自信が感じられます。得意とする安全安心製品の需要は良好で、トヨタ向けの衝突回避システムの採用拡大や非トヨタ向けの拡販などが牽引役となります。なお、自動車業界のパラダイム変化のなかで、電動化、ADAS(先進運転支援システム)、コネクティッドなどに注力しています。7月には、車両運行管理システムなどテレマティクス製品を提供するTDモバイルを子会社化(出資はデンソー51%、豊田通商49%)するなど、アライアンス戦略は引き続き活発です。

運用部・シニアアナリスト 上野 武昭

## ● こどもトラスト

### ◎おかねはどうしたらふえるの？

夏休みということで、こどもトラストセミナーお金の教室を都内の学童や名古屋で開催しています。こんなに短期間に集中して「かきくけコモンズ」をするのは私もはじめてで、貴重な体験でした。

これまで、お金の4つの使い方(「使う」「貯める」「ふやす」「寄付する」)のなかで、「ふやす」は、私達が一番伝えたいところであり、一番伝えるのが難しかったところでした。

コモンズ投信は「投資」の会社だからこそ、投資の本質をやさしくしっかり伝えたいという思いがあります。しかし、こどもたちにとって投資ははじめて聞く言葉、丁寧に説明すれば時間切れ、よくわからない内容と時間でこどもの集中力も切れてしまうというC難度のテーマでした。

そこで、この夏新しく「ふやす」を学べるゲームを作り、試してきました。勝敗のあるゲームとなれば、こどもたちも楽しく積極的に仕組みを分かるうとしてくれました。ゲームは「おかねは成長するものに投資するとふえる」ということを説明したうえで、その成長に必要なもの、具体的には、栄養・愛情・時間がカードになっていてそれらをどれだけかけられるか(点数)によって、成長に違いが出るようになっています。

今後、もっとカードの種類を増やすなど、色々アレンジできそうです。私達自身、このようなコンテンツを作りながら「投資とはなにか」「なぜお金がふえるのか」について考えを深めていくことは普段の仕事にも役立つ重要なことだと思っています。

今年の春からかきくけコモンズは親子で一緒に参加して勉強できるようにシフトし、大人もこどもも、それぞれのレベルで「なるほど!」が持ち帰れるセミナーを目指しています。是非一度親子でお金の勉強会にご参加ください。



かきくけコモンズの様子

マーケティング部 横山 玲子

## ● ちょっといい話

### 【長期投資とESG】

7月、私たち国民の年金約140兆円を管理・運用する世界最大の投資家でもあるGPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)が、ESG投資を開始したと発表しました。ESG投資といっても、なかなか聞きなれない言葉だと思えますが、具体的には、E(環境; Environment)、S(社会; Social)、G(ガバナンス=企業統治; Governance)を考慮し、特にE(環境)やS(社会)に責任をもって行動する企業に投資していくという意味です。これは、GPIFが預かる私たちの年金積立金の平均年限が約25年であることから、長期を見据えた持続可能な社会の構築のためには、E(環境)やS(社会)を考慮することが極めて重要となり、環境問題や社会問題が最小化されていけば、結果として運用リスクも逓減され、長期投資家としてはよりよいリターンにつながるはずとの考えからです。このESG投資は、近年、特に欧州では大きな動きになっています。

さて、そのGPIFが25年先を見据えた投資であれば、当ファンドの約9割を占めるコモンズ30マザーファンド(以下コモンズ30ファンド)は30年先を見据えた投資を実践しています。コモンズ30ファンドはESGファンドではありませんが、投資対象とする企業の持続的な価値創造には、ガバナンスはもちろん、E(環境)やS(社会)という要素は不可欠であり、コモンズ30ファンドにとってのESGは、企業の持続的な価値創造を促進するために対話を深化させる重要なツールとの位置付けです。この度、GPIFがESG投資で投資を始めた企業には、コモンズ30ファンドの投資先30社の中から、25社が選ばれています。特に、評価の高かった企業(GPIFの投資をする3つのファンドすべての対象となった企業)は、味の素、クラレ、資生堂、コマツ、クボタ、シスメックス(銘柄コード順)となっています。当社では、ESG精鋭化を図る狙いで、4月からESG最高責任者を設置し、渋澤が担当しております。

投資先企業の持続的な価値創造の向上を受益者の皆さまの長期的な資産形成につなげていくコモンズ30+しずぎんファンドに、引き続き、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	(コモンズ投信の場合)ありません。  (委託会社の指定した販売会社の場合)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	○			