

2019
6
June

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



● 分配実績(1万口あたり、税引前)

第1期 (2015年12月18日)	0円	第2期 (2016年12月19日)	0円	第3期 (2017年12月18日)	0円	第4期 (2018年12月18日)	0円
-----------------------------	-----------	-----------------------------	-----------	-----------------------------	-----------	-----------------------------	-----------

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※収益分配金は委託会社が決定します。分配を行わない場合もあります。

● 基準価額(税引前分配金を再投資したものとして算出)の騰落率 (2019年6月28日付)

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.41%	▲1.34%	4.90%	▲11.60%	34.19%	18.34%

※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

● 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)

◎6月の個別銘柄リターン

6月のマザーファンドの月間リターンは、3.51%の上昇、当ファンドの月間リターンは2.41%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、「ディスコ(+16.55%)」「楽天(+12.78%)」「SMC(+12.30%)」となりました。ディスコは、半導体需要の先行きに対する懸念から、前月に株価は大幅に下落していましたが、米中貿易協議の進展期待や米半導体メモリー製造大手マイクロ・テクノロジーの好決算を受けて反発しました。楽天は、QRコード決済「楽天ペイ」とJR東日本の電子マネー「Suica」との連携を発表したことや、国内初となる離島での一般利用者を対象としたドローン配送サービス開始のニュースなどが材料視されました。SMCは、米国の利下げ観測を背景として、企業の設備投資意欲が高まることへの期待感から、株価は上昇しました。下位3銘柄は、「シスメックス(▲6.67%)」「カカクコム(▲5.54%)」「エーザイ(▲4.57%)」となりました。シスメックスは、前月に決算発表を受けて株価が大きく上昇していたことから、利益確定の売りに押されたものと思われます。カカクコムは、業績自体は堅調で引き続き成長が期待されるものの、材料出尽くし感が強く株価は弱含みました。エーザイは、取引の動意に欠ける中で株価は小幅な値動きとなりましたが、複数の証券会社が目標株価を引き下げたことなどが嫌気されたようです。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7.67%の下落でした。

アナリスト 原嶋 亮介

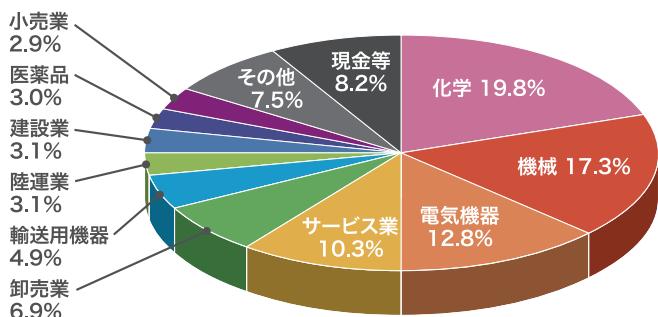
◎運用責任者メッセージ

6月の内外金融市場は、米国の利下げ期待や欧州、日本での金融緩和期待の高まりに加え、月末のG20サミットにおける米中首脳会談への期待から株式市場は上昇しました。特に、米国S&P500指数やインド、ブラジルでは株価指数が史上最高値を更新する展開となりました。一方で、国内株式市場は、世界的な株高が起こる中でドル円が106円台をつけて円高に振れたことなどから小幅な上昇に留まりました。海外投資家の日本株への関心の低下などもあり、売買代金も低調でした。投資先30銘柄中、21銘柄が値上がりとなり業種別では景気敏感株といわれる業種がファンドの上昇をけん引しました。TOPIX(東証株価指数;配当込)は2.76%、日経平均株価は3.28%の上昇でした。当月は、3月期決算企業の株主総会が開催され、議決権行使を通じた企業との対話に重点を置きました。当面は、議決権行使を経たガバナンス改革などの進展を注視して参ります。また、6月はG20での政治イベントを回避するために現金比率も前月末比2.5%高めて保守的な運用を心がけました。しばらくは、世界的な景気減速懸念に対し、先進国では金融緩和と財政政策で下支えをする展開を予想しています。調査においては、外部環境の変化に対する各企業の対応力をしっかりと定点観測を続けます。引き続き、当ファンドにご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

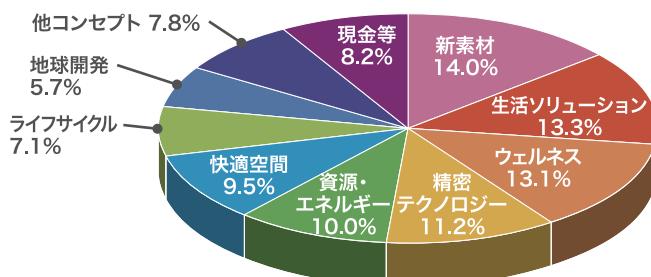
● コモンズ30マザーファンドの業種別構成比と未来コンセプト別構成比

◎ 業種別構成比



◎ 未来コンセプト別構成比

(2019年6月28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)

(2019年6月28日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要	組入比率
8113	ユニ・チャーム	ライフサイクル	世界企業と切磋琢磨し、空白地帯で成長	4.0%
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	3.9%
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく	3.8%
8058	三菱商事	資源・エネルギー	変化に強い組織力で、進化し続ける	3.8%
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	3.6%
3407	旭化成	新素材	化学繊維事業から医薬・エレクトロニクス事業へ事業転換を続ける伝統企業	3.3%
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	3.3%
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	3.3%
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一快適な空気をつくる	3.3%
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	3.2%

◎ 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!

6月は信越化学の株価が10.92%上昇しました。主力の半導体シリコンウエハにおいて、米中貿易摩擦の影響が懸念されたことから株価は低調な推移が続いていましたが、市場の懸念が後退するにつれて株価も上昇に転じました。同社は2020年3月期の業績予想を開示していませんが、米国のエチレン生産設備や、国内外の主要な拠点におけるシリコーン生産設備の大規模設備投資を進めており、減価償却費の負担が重くなることから、短期的には業績面での大きな飛躍は望みにくい局面であると考えられます。しかし、これらの設備投資は、同社が競争優位性を有する領域において、今後も中長期にわたって高い競争力・収益力を維持していくのに貢献するものとして期待できます。また、半導体市場においては、数年後からIoTの拡大や5Gの普及を背景に大きな需要の波が来るとの見方もあり、これを見据えた半導体シリコンウエハの生産能力増強も着々と進めていますので、短期的なマーケットの動きに踊らされることなく状況を注視していきます。

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with 認定NPO法人PIECES

第9回コモンズSEEDCap 応援先 認定NPO法人PIECES 代表 小澤いぶきさんと、1年間の伴走期間の集大成ともなる親子向けイベントを、6月30日(日)ウィズダムアカデミー田園調布・自由が丘校にて開催致しました。大人と子どもに別れてワークを行い、大人向けには児童精神科医でもある小澤さんより、子どもの心に寄り添う言葉かけについてお話をいただきました。例えば、「ちゃんとしなさい!」の「ちゃんと」は、本当はどういうことでしょう。幼い子どもたちにとって、抽象的な指示を理解することは難しいことに改めて気づきます。そして、この言葉を発してしまう自分たち親の気持ちの背景にあるものは何か。ワークを実施して掘り下げてみることもできました。「まわりからしつけができるいないと思われたくない」そう感じてしまうお父さん、お母さんも少なくないようです。参加されたお父さんお母さんにとって、毎日続く子育てを少しだけリセットして、お子さんたちと向き合う力をチャージできた、そんなお時間にしていただけたようです。



SEEDCap担当 馬越 裕子

こどもたちは、おかねの4つの使い方を勉強したあと、オリジナルちょきんばこ作り開始。工作が大好きなこどもたち、作業に取り掛かると時間があっという間に過ぎました。

つかう: 今欲しいものを買う。本当に欲しいかよく考える。

ためる: 今欲しいものを少し我慢してもっと欲しいもののためにとっておく。

ふやす: 将来のためのおかね。今使わないお金は「成長するもの」にかえておいてふやす。

きふする: 自分の代わりにお金に手伝いに行ってもらう。

今回作ったちょきんばこは4つの部屋にそれぞれ口がついています。

(犬が好きで犬に寄付したいと作った) 犬のかたちのちょきんばこ

(ピギーちゃんのちょきんばこが欲しいのでそのためのおかねを貯める) キンピカのちょきんばこ

(パーティシエになるためのおかねを貯める) お花の飾りがかわいいちょきんばこ

そのほか、様々な色&形のちょきんばこができあがりました。

おかねをどんなふうに使うかしっかりるために親子で活用してほしいと思います。



マーケティング部 横山 玲子

● ちょっといい話

【人生100年時代の発想法】

ここ数年、急に人生100年時代と言われるようになってきましたが、これはデータでも裏付けられています。厚生労働省の調査によりますと、2018年時点で日本人の100歳以上人口は6万9,785人に達し、世界第2位となっています。100歳以上人口が最も多い国が米国で約7万2千人。米国の総人口は日本の人口の3倍近いことを考えると如何に日本が長寿国家であるのかが分かります。また、国立社会保障・人口問題研究所の試算では、2050年には日本の100歳以上人口は53万人になるとの見通しです。ちなみに、2018年時点で静岡県内の100歳以上人口は1,991人(女性1,731人、男性260人)です。医療の発達なども考えると、健康で長生きする時代が到来しているわけです。一方で、公的な年金だけでは、将来を不安に考える方が増えていることも、ある意味自然な現象でしょう。先般話題になりました「老後2,000万円問題」も、多くの方が他人事ではないと思われたのも無理はありません。人生100年時代を充実させていくためには、まずは健康で長く働くことが選択肢としては有力です。定年退職後も、週に数日、働くことは生きがいにもつながるのではないでしょうか。もう一つの選択肢として、「誰かに働いてもらって、上がった利益から分け前をいただく」ことが出来たら、いいと思いませんか?えっ、そんなうまい話あるの?と思われた方もいると思いますが、資本主義制度の根幹は、出資により労働力を購入してビジネスを開拓し、利益を上げた中から出資割合に応じて分け前をもらうことです。そうです、株式投資の本質がここにあります。株式投資というと、上手く売買を行って利益を上げることと思っている方が多いと思いますが、そもそもは、出資をしてその会社のオーナーとなり出資割合に応じて分け前をもらうことです。それでは、どの経営者がいる企業に出資をしたいですか?私なら、自分自身よりもしっかりと稼いでくれそうな経営者のいる企業に出資したいです。もちろん、共感できるビジネスを開拓していることを条件にして。当ファンドの投資先は、全て、自分なりにはこの条件を満たしていると考えています。人生100年時代、株式投資や株式型の投資信託をこうした発想で考えてみてはどうでしょうか。引き続き、コモンズ30+しづぎんファンドにご期待ください。



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。お客さま(受益者)には、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえ、ご投資の判断をしていただこうよう、よろしくお願ひ申し上げます。なお、下記のリスクはすべてのリスクを網羅しているわけではありませんので、ご注意ください。

価格変動リスク	当ファンドは実質的に国内外の株式を組入れるため、株価変動の影響を大きく受けます。一般に株式の価格は、個々の企業の活動や業績、国内および国外の経済・政治情勢などの影響を受け変動します。株式の価格が下落した場合には基準価額は下落し、投資元本を割込むことがあります。
流動性リスク	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引が行えない、または取引が不可能となる場合が生じることを流動性リスクといいます。この流動性リスクの存在により、組入銘柄を期待する価格で売却あるいは取得できない可能性があり、この場合、不測の損失を被るリスクがあります。
為替変動リスクおよび カントリーリスク	外貨建資産を組入れた場合、当該通貨と円との為替変動の影響を受け、損失を生ずることがあります。また、当該国・地域の政治・経済情勢や株式を発行している企業の業績、市場の需給等、さまざまな要因を反映して、当ファンドの基準価額が大きく変動するリスクがあります。

● 他の留意点

収益分配金は、預貯金の利息とは異なります。収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部戻戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産額の減少、基準価額の下落要因になります。

● 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	○			

● 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。

● お申込みメモ

商品分類	追加型投信/内外/株式
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。

○当資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。○投資信託は設定・運用を投資信託会社が行う商品です。

◆本資料は、コモンズ投信が投資家の皆さんに情報提供を行なう目的で作成したものです。◆このレポートは、信頼性が高いと判断された情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。記載された意見・見通し等は作成日時点のものであり、将来の株価等の動きやファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。また、将来予告なしに変更される場合もあります。◆投資信託の取得を希望される方は、コモンズ投信または委託会社が指定した販売会社でお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご確認のうえ、ご自身の判断でお申込下さい。

金融商品取引業者
関東財務局長(金商)第2061号
加入協会 一般社団法人投資信託協会

コモンズ投信株式会社
〒102-0093
東京都千代田区平河町2-4-5 平河町Kビル5階

委託会社お問い合わせ先

■コールセンター (受付時間／平日 9時～17時)
03-3221-8730

■ウェブサイト
<https://www.common30.jp/>