

「価値と価格」世界の金融市場は、リーマンショックによる後遺症がさまざまな形で表面化してきました。これだけ市場が混迷を深めると先行きへの不安感ばかり台頭してきますが、こうした時は投資の原点を確認してみましょう。株価は市場で決まる「価格」ですが、この価格はその企業の本質的な「価値」とは別物です。多くの方は、この株価の値動きを見て一喜一憂するわけですが、皆さんには是非、企業の価値に注目してほしいと思います。急激な円高、欧米の景気失速、新興国の景気ピークアウト、それでも企業価値を大きく毀損せずに頑張っている企業なら安心できます。当社では、悪い環境の中でも力強く事業を展開できる企業に注目してきました。経営判断が早かったり、事業基盤が強固だったり、相対的な競争力が高かったりとピンチをチャンスに変えられる会社の価格が、価値よりも安くなっていけばしっかりと買っていくばかりです。 代表取締役社長 伊井哲朗

9 月 末 の 状 況 (資産の内訳については、マザーファンドの状況を記載しております)

設定来の 運 用 実 績



基準価額		純資産総額		
11,533 円		12 億 0,278 万円		
分配実績	第 1 期	第 2 期	第 3 期	
	120 円	130 円	—	
資産の内訳		割合		
株式 (31 銘柄)		96.3%		
うち日本株式		100.0%		
うち海外株式		0.0%		
現金等		3.7%		
2011 年 9 月末お客様の状況				
顧客数		2,336 人 (30 人増)		
うち積立 (9 月 20 日)		1,693 人 (12 人増)		

投資パフォーマンス	直近1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
コモンズ 30 ファンド (税引前分配金込み)	-0.73%	-9.89%	-10.64%	-5.35%	—	17.41%

今月の 5 銘柄について

コモンズ30ファンドでは投資先のことを、より理解していただくため、毎月投資先銘柄の中から任意に5銘柄を紹介させていただきます。今月の5銘柄とコモンズが考える銘柄選択の視点は以下のとおりです。

銘柄	選択の視点
リンナイ (5947)	「熱」を通じて「快適な暮らし」を提供 給湯、暖房のトップメーカーです。製品デザインの刷新、製販一体の全員経営、経営の見える化などの経営革新の成果が現れています。創業期より海外展開を行っており、韓国、インドネシア、インド、オーストラリアなどでも強いブランドを築いています。
NEC (6701)	老舗ネットワーク会社、復活の夜明け 日本を代表する住友系ネットワーク会社。不採算事業の統廃合を進めてきました。社長就任前から構造改革実施、現中計策定に携わってきた遠藤新社長のリーダーシップのもと、海外事業への経営資源集中、クラウド時代の到来などにより、従来の縮小均衡から脱却できるかに注目しています。
ディスコ (6146)	kiru、kezuru、migaku 世界を代表する精密加工装置メーカー 半導体やLEDの製造に欠かせないグラインダーやダイサーなどをつくっています。「誰が正しいかではなく、何が正しいか」などディスコバリューで、自社の経営体制も磨き続けます。
ユニ・チャーム (8113)	世界企業と切磋琢磨し、空白地帯で成長 これまで培ってきたマーケティング力を生かし、新興国ではトイレタリーで、先進国ではペットケアでの成長を目指しています。経営の仕組み化や、他社から学び継続的改善をおこなっていることは、強みの一つです。
SMC (6273)	呼ばなくても来るサポート体制で、じりじりシェア拡大 工場の自動化に不可欠な空気圧機器で世界シェアトップ。フェスト(独)との世界2強で、新興国メーカーを寄せ付けません。自動車、電機、機械向けから、医療および食品関連でも成長。

コモンズ30ファンドのリスクおよび手数料などについて

リスク	当ファンドは、実質的に国内外の株式を投資対象としますので、組入れ株式の値動きにより基準価額は変動します。また、外貨建資産に投資した場合、為替レートの変動により基準価額が下落し、損失を被ることがあります。これらにより生じた利益および損失は、すべて当ファンドの投資家であるお客さまに帰属することになります。また、元本および利息の保証は無く、預金保険の対象でもありません。したがって、お客さまが投資された元本は、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
購入時手数料	ありません。
換金手数料	ありません。
信託報酬	ファンドの純資産総額に年1.2075%（消費税込）を上限とした率を乗じて得た額とします。なお、運用実績における基準価額は、信託報酬控除後のものです。
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0.105%（消費税込）を上限として投資信託財産より控除されます。
設定日等	当ファンドの設定日は2009年1月19日、決算日は毎年1月18日です。

* リスク・費用等の詳細につきましては、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

セミナー・オープンオフィス情報

コモンズ投信では、「対話」というキーワードを大切にしています。コモンズ30ファンドを支えてくださる皆さま、一緒に成長して行こうとする皆さまとともに考えるセミナーを、随時開催していきます。加えて、お客さまが気軽にオフィスにお越しいただけるよう、オープンオフィスの機会もございます。お気軽に遊びにいらしていただき、ご要望やご不明な点は何なりとおっしゃっていただければ幸いです。

投資初心者の定番！ スモールセミナー「はじめてのコモンズ」	
日時	10月4日(火)・19日(水) 19時～21時 10月13日(木)・28日(金) 14時～16時 @弊社ワイク 定員15名 無料
好評オープンオフィス「コモンズ流運用とは」	
日時	10月12日(水)・24日(月) 18時～20時 @弊社ワイク 定員10名 無料
10/15(土)、コモンズが名古屋に！ パパ&ママ向け「子どもの教育とお金の話 ～子育て世代の保険と貯蓄～」	
第一部	愛知県産業労働センター：ウインクあいち（愛知県名古屋市中村区名駅4-4-38）、定員30名、無料
第二部	チャイナ&ダイニング（愛知県名古屋市中村区名駅4-3-25 キャナルプラザ）、定員20名、各自実費精算
一緒に学びましょう！ コモンズ30塾（アニュアル・レポートから読み解く企業価値）	
日時/場所	10月31日(月)/東京21Cクラブ（千代田区丸の内1-5-1新丸の内ビルディング10F）
定員/会費	36名/1000円（既にコモンズ投信にて口座をお持ちのお客さまは無料です）

☆10月の草食投資隊では13日(木)に京都、14日(金)に名古屋で19:00-21:00にセミナーを行います。また18日(火)に特別企画「草食投資隊プラス」をウラク青山（港区北青山2-7-13）17階のバンケットで19:00-20:45に行います。詳細は弊社ホームページ <http://www.common30.jp/s2.html> をご確認ください。

お問い合わせ先
コールセンター
電話：03-3221-8730（平日9時～17時）
メール：commons-call@commons30.jp

◆本資料は、コモンズ投信が投資家の皆さまに情報提供を行なう目的で作成したものであり、投資勧誘を目的に作成されたものではありません。◆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、必ず目論見書の内容をご確認のうえ、ご自身の判断でお申し込みください。