

「逆境でも最高益企業！」日本経済や政治の閉塞感は、メディアを通してみていると日々強まっているような印象を受けがちです。そんな中、日経産業新聞と日本経済新聞デジタルメディアが最高益企業調査をまとめました。2011年度決算において過去20年間の最高営業利益を計上した上場企業が334社（金融、流通・外食系除く）。バブル時やリーマンショック前の好景気の時よりも高い利益を出している企業は着実にあるのです。コモンズの投資先は現在31社ですが、会社四季報2012年秋号をみると、その内の14社が来期史上最高益を更新する予想になっています。景気低迷や円高などにも負けずに最高益を出す企業は、ここ数年連続最高益を出していることも珍しくありません。カカクコム、ローソン、リンナイ、シスメックス、ユニ・チャーム、ベネッセなどがコモンズの投資先最高益企業です。今後も、日本企業の中で二局化は進むと考えています。 代表取締役社長 伊井哲朗

## 10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				
12,022 円		18 億 4,250 万円				
分配実績	第 1 期	第 2 期	第 3 期			
	120 円	130 円	0 円			
資産の内訳		割合				
株式 (31 銘柄)		95.8%				
うち日本株式		100.0%				
うち海外株式		0.0%				
現金等		4.2%				
2012 年 10 月末お客様の状況						
顧客数		2,957 人 (30 人増)				
うち積立 (10 月 19 日)		2,019 人 (3 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)	0.20%	2.33%	-4.58%	1.91%	-7.18%	22.38%

### 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
日東電工 (6988)	柔軟に変化し、持続成長 グローバルエリアニッチトップ 成長が期待される環境や医療向けなどに事業領域を柔軟に変化させながら、固有の技術をベースに、シートやフィルムに付加価値を加えた製品で成長しています。それぞれの地域ごとに品質や価格を調整し、シェアの獲得を目指しています。
堀場製作所 (6856)	「おもしろおかしく」、時代に合わせて領域を拡大 創業者経営哲学「おもしろおかしく」を継承し、国際展開、自動車用から科学(研究)用、半導体用、現在の医療用まで、時代にに応じて事業分野を拡大中。ニッチ市場で高いシェアを誇り、事業分散と地域分散を組み合わせたマトリックス経営をしています。買収・提携も巧みです。
ローソン (2651)	時代を超えて、生活者に便利を届ける 栄枯盛衰が激しく、成熟企業が稀有な小売業において資本政策、ガバナンスを意識した質の高い経営を実践。人口減、高齢化等の環境変化に対応し、他業態や海外展開を試行錯誤しながら、持続的な成長を目指す。
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、ブラジル、オーストラリアなどでも強いブランドを築いています。
マキタ (6586)	環境、安全、安心に優れ、世界のプロに選ばれる リチウムイオン電池搭載など、軽量・低振動で使用者の健康に配慮をした製品開発を行い、利用時間が長いプロ向けで高いシェアを獲得しています。ものづくりだけでなく、保守メンテナンス体制も充実しており、先進国では原則3日で対応可能な修理体制を構築しています。



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、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。
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。
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、一緒に成長してい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へ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。

「はじめてのコモンズ」：コモンズCEO：伊井哲朗がやさしくご説明します。	
日時/場所	11月14日(水)19時-21時 / 26日(月)14時-16時 @当社オフィス 定員10名/無料
「コモンズくつろぎBAR」：一緒に楽しく飲みながら交流しましょう。	
日時/場所	11月21日(水)18時30分-20時30分 @「にっぽんの…」(千代田区丸の内3-1-1 国際ビルB1) 定員10名/3000円(*飲料代は別途実費)
当社社長：伊井哲朗セミナー「株式市場から見た日本の成長企業」	
日時/場所	11月10日(土)13時-15時 @TKP 東京駅八重洲カンファレンスセンター ミーティングルーム7C(中央区京橋2-3-19TKP 八重洲ビル) 定員30名/無料
名古屋セミナー&ランチ	
日時/場所	12月1日(土)10時-12時 (*セミナー終了後、希望者でランチに行きます(実費制)) @ウインクあいち 1306号室(愛知県名古屋市中村区名駅4-4-38) 定員20名/無料

### ☆☆☆☆☆ 草食投資隊 第三回草快塾

☆☆☆☆☆  
「投資するタイミングについて、また投資をやめるときはいつ？」  
のご案内

日時：11月27日(火)19時-20時45分  
(開場は18時30分の予定)

会場：レオス・キャピタルワークス セミナールーム  
(千代田区丸の内1-11-1 PCCW丸の内27F)

定員：40名 会費：無料

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。

金融商品取引業者

関東財務局長(金商)第2061号

加入協会 社団法人投資信託協会