



ひふみアカデミー

2022年10月12日(水)

次の
ゆたかさの
まんなかへ

レオス・キャピタルワークス株式会社



RHEOS CAPITAL WORKS

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1151号
加入協会：一般社団法人 投資信託協会
一般社団法人 日本投資顧問業協会

1. 新アカデミーについて、ナビゲーターご紹介
2. ひふみ投信マザーファンド運用報告
3. ひふみワールドマザーファンド運用報告
4. ひふみらいと
まるごと15、まるごと50、まるごと100
ひふみグローバル債券マザーファンド運用報告
5. ひふみの夜会Q&A

今月のナビゲーター



多田 憲介
Tada Kensuke

今月からアカデミーがリニューアルします

1 時間が変わりました。

20:00～21:00開催

2

全編YouTube配信

※ご質問は、現状のまま
当社で口座をお持ちの方に向けたZoom
ウェビナーからのみ承ります

3

ひふみのQ&A夜会



本日のトークテーマ

1. ひふみ：下落幅を限定し中小型を中心に新規組入を実施

2. ワールド：景気後退とその先を見据えポートフォリオを構築

3. 債券：利上げ前倒しからの転換を意識した投資



ひふみ投信マザーファンド運用 報告

登壇メンバー

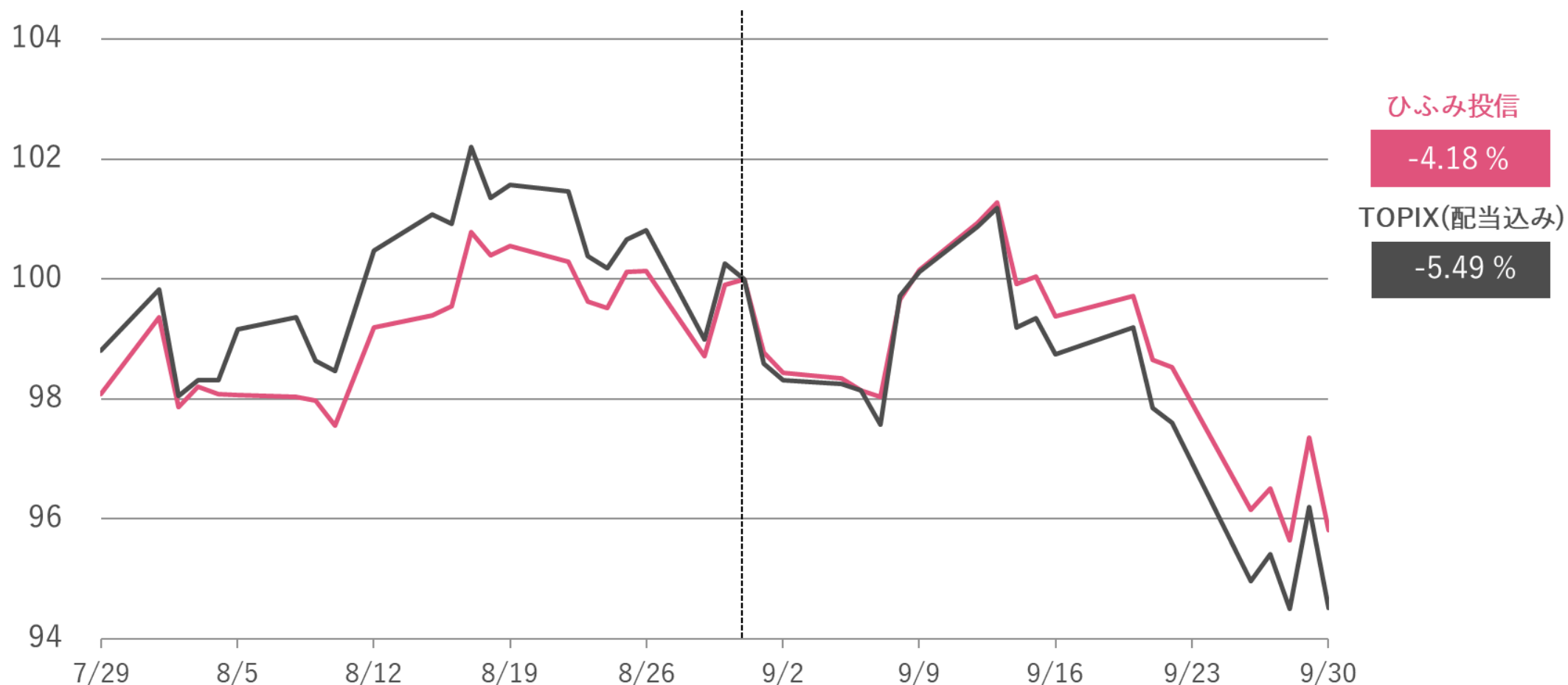


佐々木 靖人
Sasaki Yasuto



韋 珊珊
Wei Shanshan

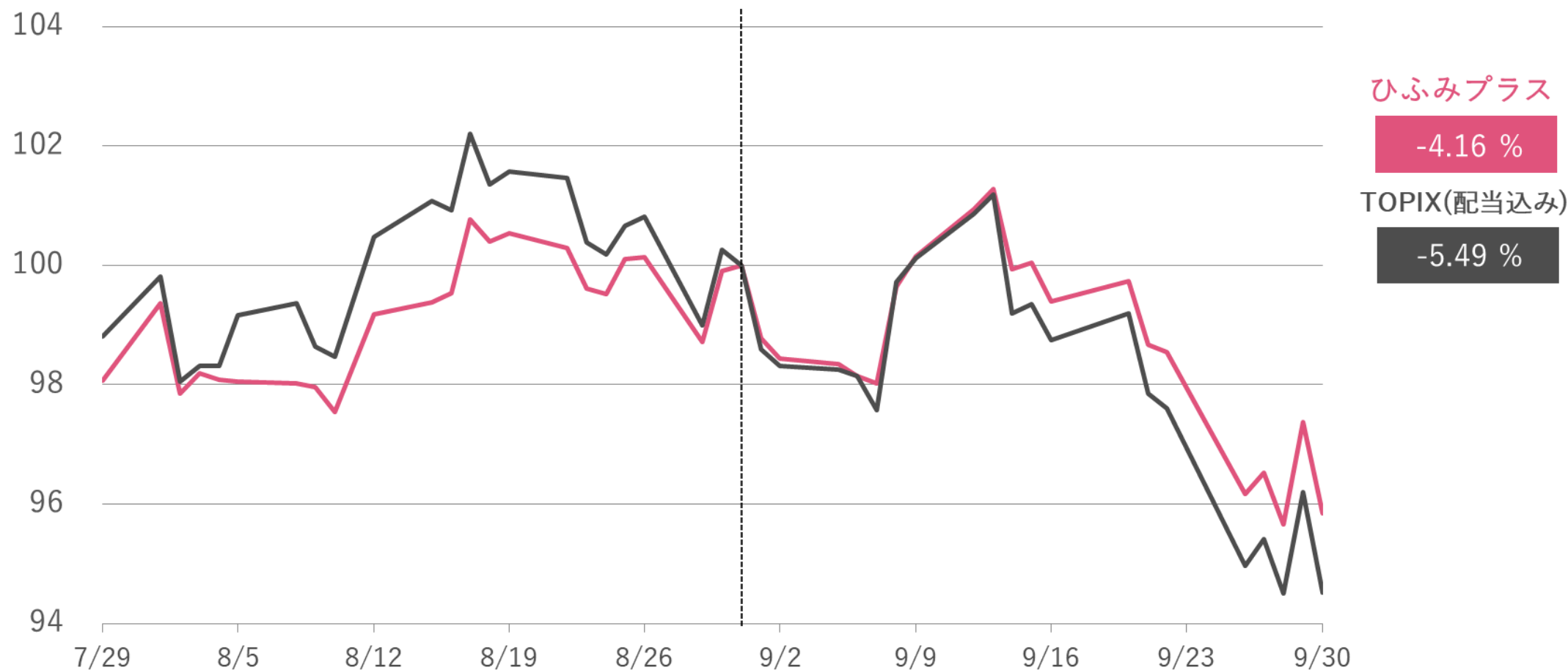
ひふみ投信とTOPIX（配当込み）の騰落率比較



期間：2022年7月末～2022年9月末、2022年8月末を100として指数化 出所：Bloomberg掲載情報に基づきレオス・キャピタルワークスが作成
TOPIX（配当込み）は当ファンドのベンチマーク（運用する際に目標とする基準）ではありませんが、参考として記載しています。

※TOPIXの指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

ひふみプラスとTOPIX（配当込み）の騰落率比較



期間：2022年7月末～2022年9月末、2022年8月末を100として指数化 出所：Bloomberg掲載情報に基づきレオス・キャピタルワークスが作成
TOPIX（配当込み）は当ファンドのベンチマーク（運用する際に目標とする基準）ではありませんが、参考として記載しています。

※TOPIXの指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

直近の保有銘柄推移

資産構成

2022年 8月末

国内株式	86.12%
海外株式	3.01%
現金等	10.88%
銘柄数	261

組入上位10銘柄

No.	銘柄	銘柄名	内/外	G/V	比率
1	7203	トヨタ自動車	外需	グロース	2.69 %
2	8766	東京海上ホールディングス	内需	バリュー	2.15 %
3	3774	インターネットイニシアティブ	内需	グロース	1.77 %
4	4661	オリエンタルランド	内需	グロース	1.68 %
5	2802	味の素	外需	バリュー	1.67 %
6	7267	本田技研工業	外需	バリュー	1.59 %
7	3769	GMOペイメントゲートウェイ	内需	グロース	1.45 %
8	7974	任天堂	外需	グロース	1.24 %
9	9432	日本電信電話	内需	バリュー	1.22 %
10	3626	T I S	内需	グロース	1.21 %
上位10銘柄合計					16.68 %

2022年 9月末

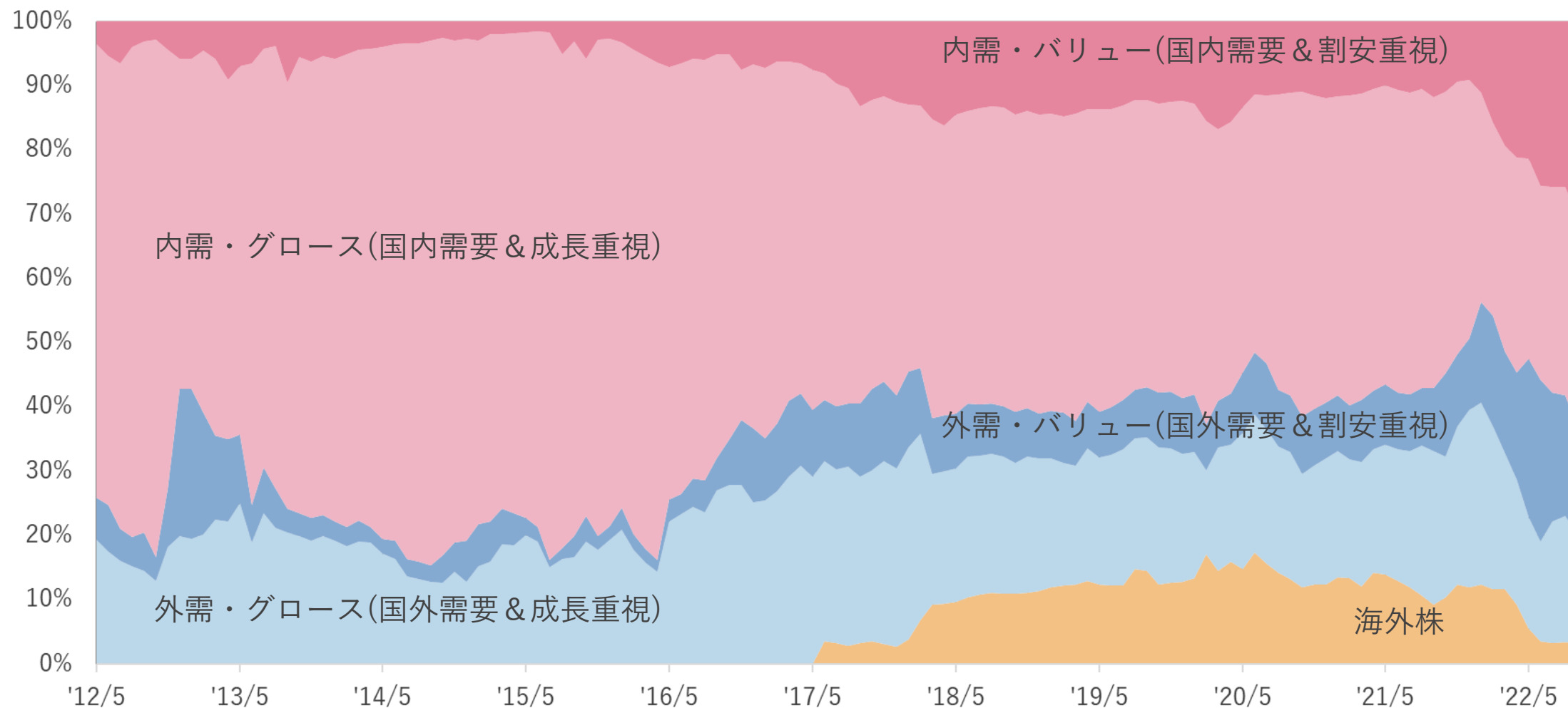
国内株式	83.72%
海外株式	2.88%
現金等	13.40%
銘柄数	265

No.	銘柄	銘柄名	内/外	G/V	比率
1	8766	東京海上ホールディングス	内需	バリュー	2.26 %
2	9432	日本電信電話	内需	バリュー	1.89 %
3	2802	味の素	外需	バリュー	1.78 %
4	4661	オリエンタルランド	内需	グロース	1.65 %
5	3774	インターネットイニシアティブ	内需	グロース	1.50 %
6	3769	GMOペイメントゲートウェイ	内需	グロース	1.34 %
7	7974	任天堂	外需	グロース	1.33 %
8	3626	T I S	内需	グロース	1.21 %
9	9022	東海旅客鉄道	内需	バリュー	1.21 %
10	8750	第一生命ホールディングス	内需	バリュー	1.15 %
上位10銘柄合計					15.33 %

※ 各比率はひふみ投信マザーファンドの純資産総額に対する比率です。資産構成は小数点第三位を四捨五入して表示しているため合計が100%にならない場合があります。

※ バリュー・グロース・内需・外需等の分類は当社基準に拠るものです。

保有銘柄分類の推移



期間：2012年5月～2022年9月末時点 割合：ひふみ投信マザーファンドの株式資産に対する構成比率

バリュー・グロース・内需・外需等の分類は当社基準に拠るものです。「海外株」には海外投資証券が含まれます。

本日のトークテーマ

1. ひふみ：下落幅を限定し中小型を中心に新規組入を実施

2. ワールド：景気後退とその先を見据えポートフォリオを構築

3. 債券：利上げ前倒しからの転換を意識した投資



ひふみワールドマザーファンド運用報告

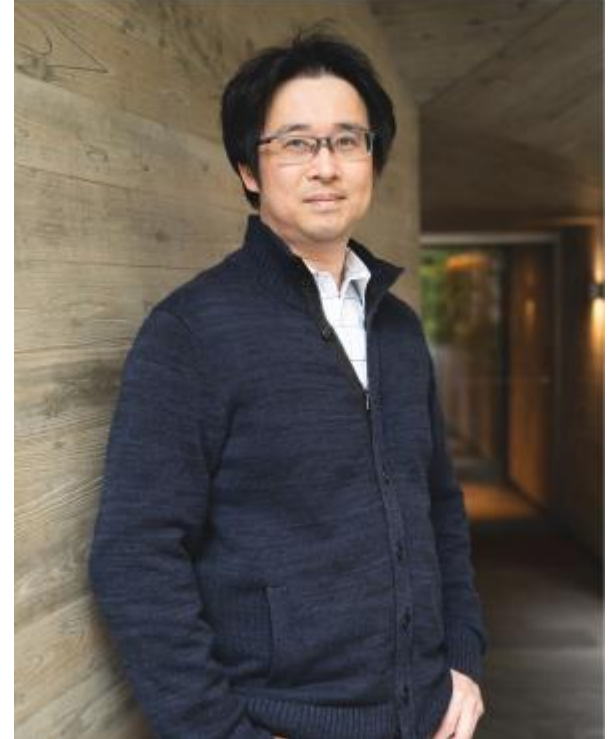
登壇メンバー



湯浅 光裕
Yuasa Mitsuhiro

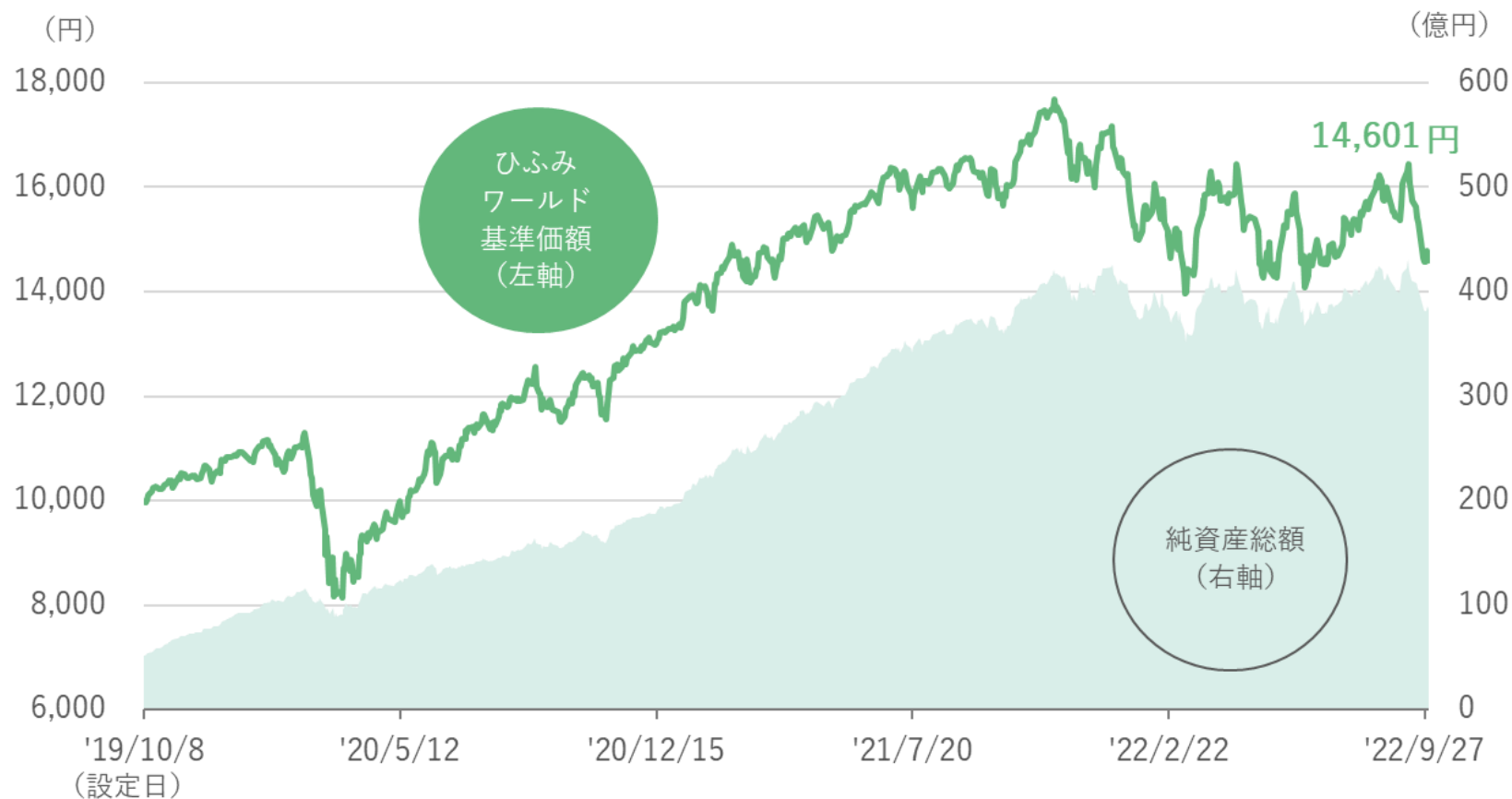


八尾 尚志
Yatsuo Hisashi



高橋 亮
Takahashi Ryo

ひふみワールド基準価額等の推移（日次）



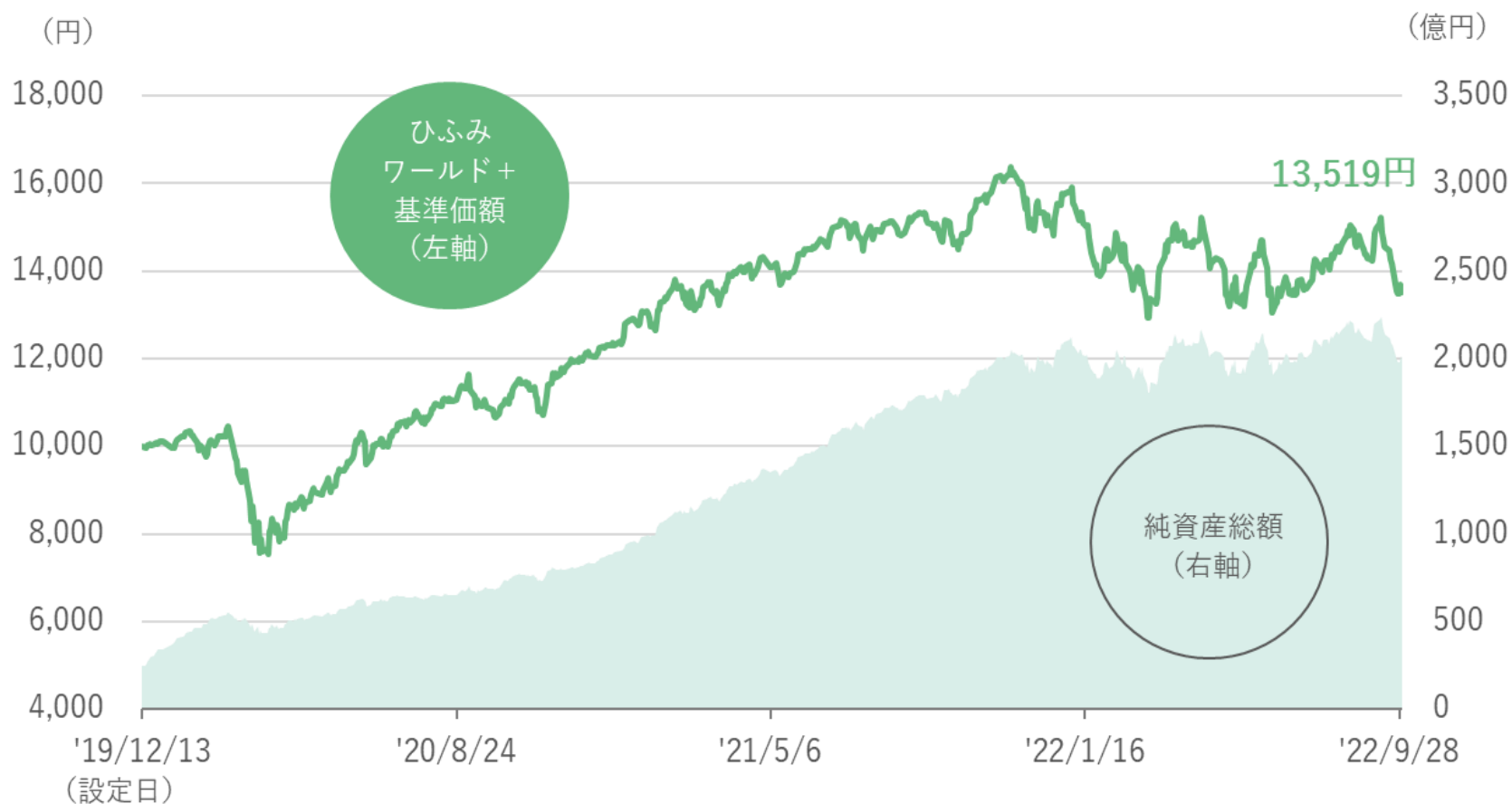
運用成績

	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
ひふみワールド	-6.01%	-1.18%	-9.50%	-8.58%	—	46.01%

期間：2019年10月8日（設定日）～2022年9月末

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

ひふみワールド+基準価額等の推移（日次）



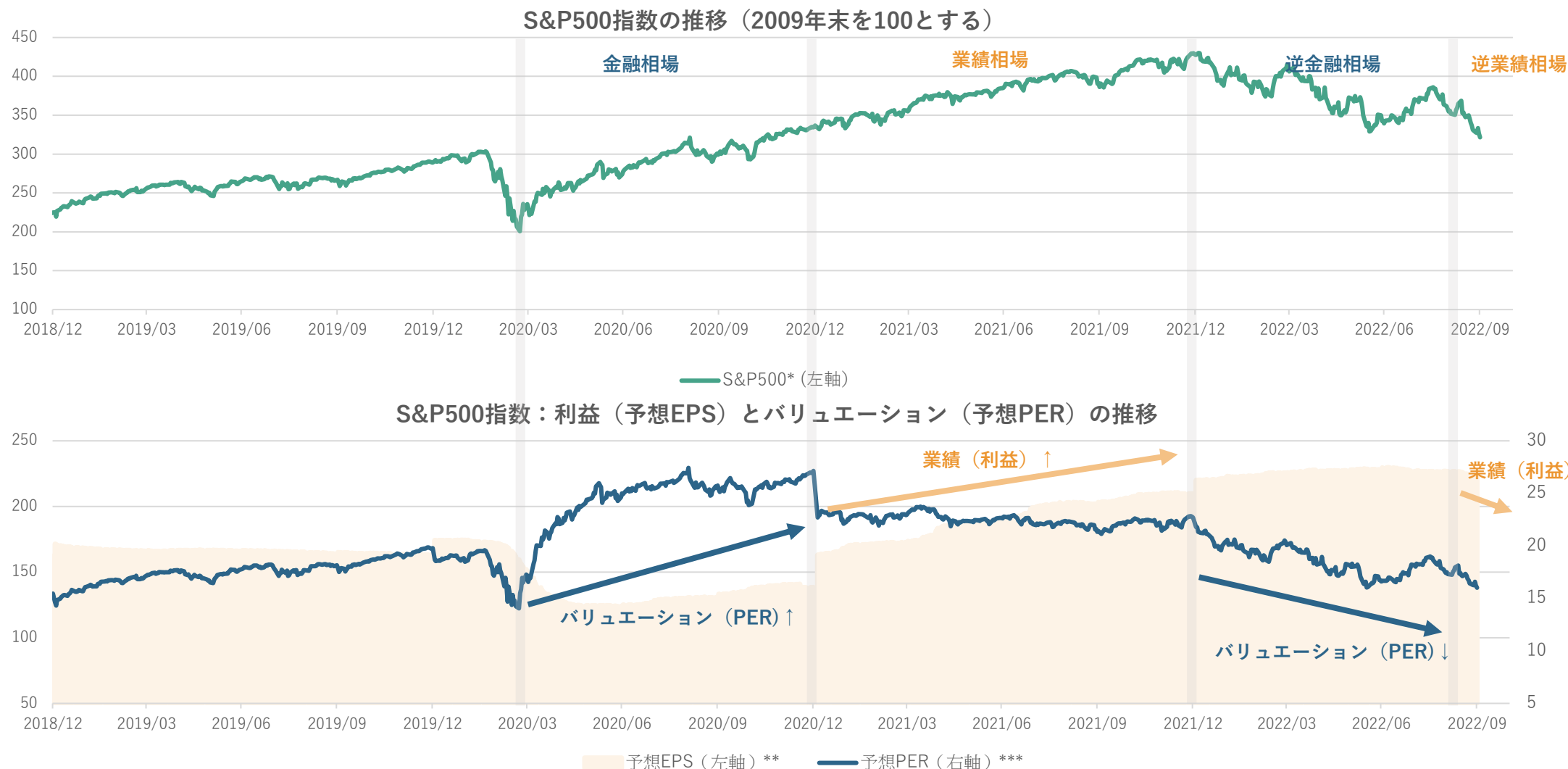
運用成績

	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
ひふみワールド+	-6.00%	-1.20%	-9.52%	-8.61%	—	35.19%

期間：2019年12月13日（設定日）～2022年9月末

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

相場サイクル：株価下落も「後半」に突入



*2009年末を100としたときの水準

**ブルームバーグコンセンサス（BEst）1株当たり利益（EPS）は、調整済み1株当たり利益のコンセンサス予想を示す。コンセンサス予想はセルサイドのアナリスト予想の平均値。

***ブルームバーグコンセンサス（BEst）の予想株価収益率。株価をBEst予想1株当たり利益（EPS）で割って算出。

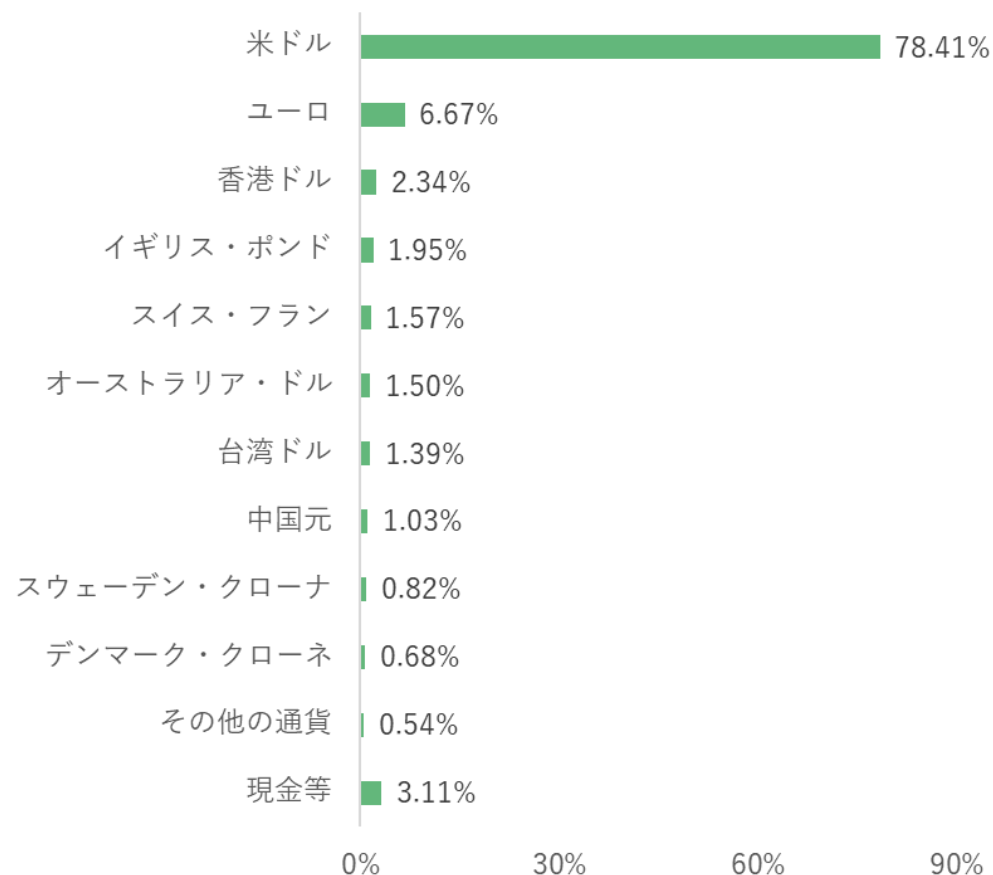
出所：Bloombergの情報を基に、レオス・キャピタルワークス作成

※各指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

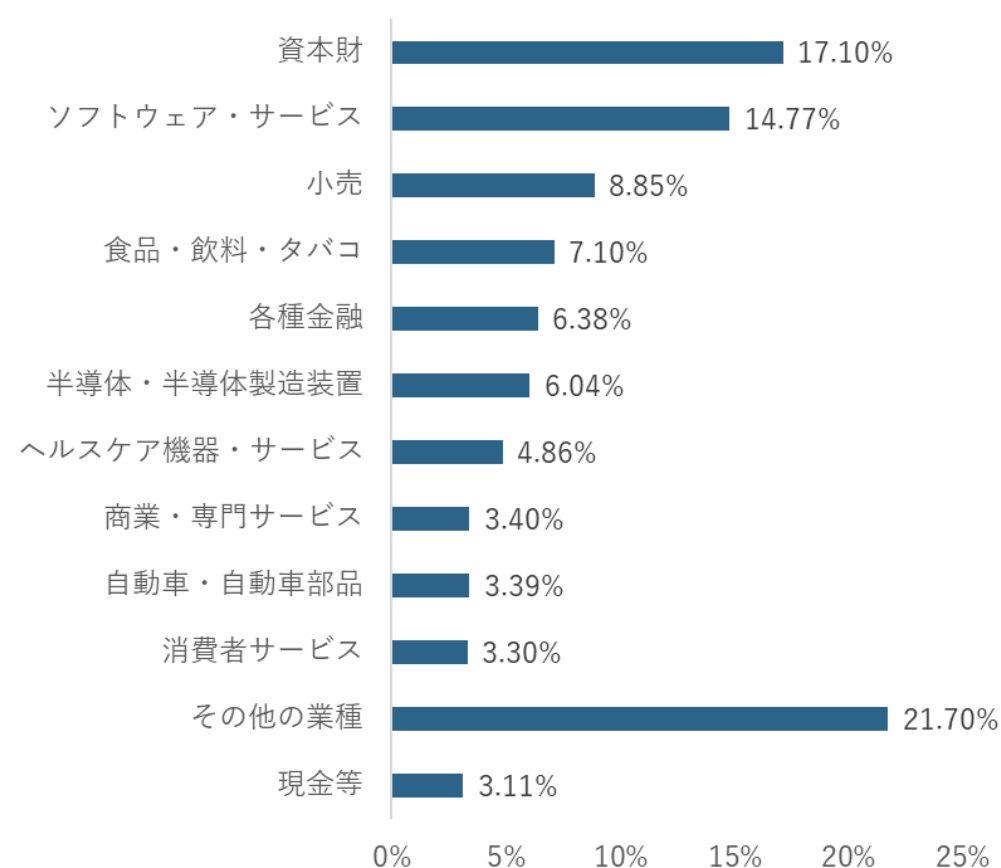
※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

2022年9月末時点ポートフォリオ配分比率

通貨別比率



業種別比率



※各比率はひふみワールドマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

※通貨別比率は株式における上位10通貨を表示し以降は「その他の通貨」としています。

※業種別比率は株式における上位10種を表示し以降は「その他の業種」としています。業種は原則として GICS (世界産業分類基準)の産業グループ分類に準じて表示しています。なお「その他の業種」は海外投資証券を含みます。

※比率は小数点第三位を四捨五入して表示しているため、合計が100%にならない場合があります。

直近の保有銘柄推移

資産構成

2022年 8月末

海外株式	94.84%
海外投資証券	1.37%
現金等	3.79%
銘柄数	211

組入上位10銘柄

No.	銘柄名	国	業種	比率
1	DEERE & CO	アメリカ	資本財	1.90 %
2	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	資本財	1.55 %
3	CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.46 %
4	TYSON FOODS, INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.41 %
5	TETRA TECH, INC	アメリカ	商業・専門サービス	1.38 %
6	WORKDAY, INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.37 %
7	THE HERSHEY CO	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.33 %
8	ORACLE CORPORATION	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.32 %
9	BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC	アメリカ	食品・生活必需品小売り	1.27 %
10	AMAZON.COM, INC	アメリカ	小売	1.25 %
上位10銘柄合計				14.25 %

2022年 9月末

海外株式	95.60%
海外投資証券	1.30%
現金等	3.11%
銘柄数	207

No.	銘柄名	国	業種	比率
1	DEERE & CO	アメリカ	資本財	1.96 %
2	TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.62 %
3	TETRA TECH, INC	アメリカ	商業・専門サービス	1.58 %
4	CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.54 %
5	WORKDAY, INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.51 %
6	THE HERSHEY CO	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.47 %
7	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	資本財	1.44 %
8	BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC	アメリカ	食品・生活必需品小売り	1.44 %
9	TYSON FOODS, INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.37 %
10	TJX COMPANIES INC	アメリカ	小売	1.25 %
上位10銘柄合計				15.17 %

※ 資産構成の「株式」には新株予約権を含む場合があります。「海外投資証券」はREIT（不動産投資信託）等です。

※ 各比率はひふみワールドマザーファンドの純資産総額に対する比率です。資産構成は小数点第三位を四捨五入して表示しているため合計が100%にならない場合があります。

※ 組入上位10銘柄の「国」は原則として発行国を表示しています。なお、国には地域が含まれます。「業種」は原則としてGICS(世界産業分類基準)の産業グループ分類に準じて表示しています。

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

本日のトークテーマ

1. ひふみ：下落幅を限定し中小型を中心に新規組入を実施

2. ワールド：景気後退とその先を見据えポートフォリオを構築

3. 債券：利上げ前倒しからの転換を意識した投資



ひふみらいと 運用報告

登壇メンバー



岡田 泰輔
Okada Taisuke



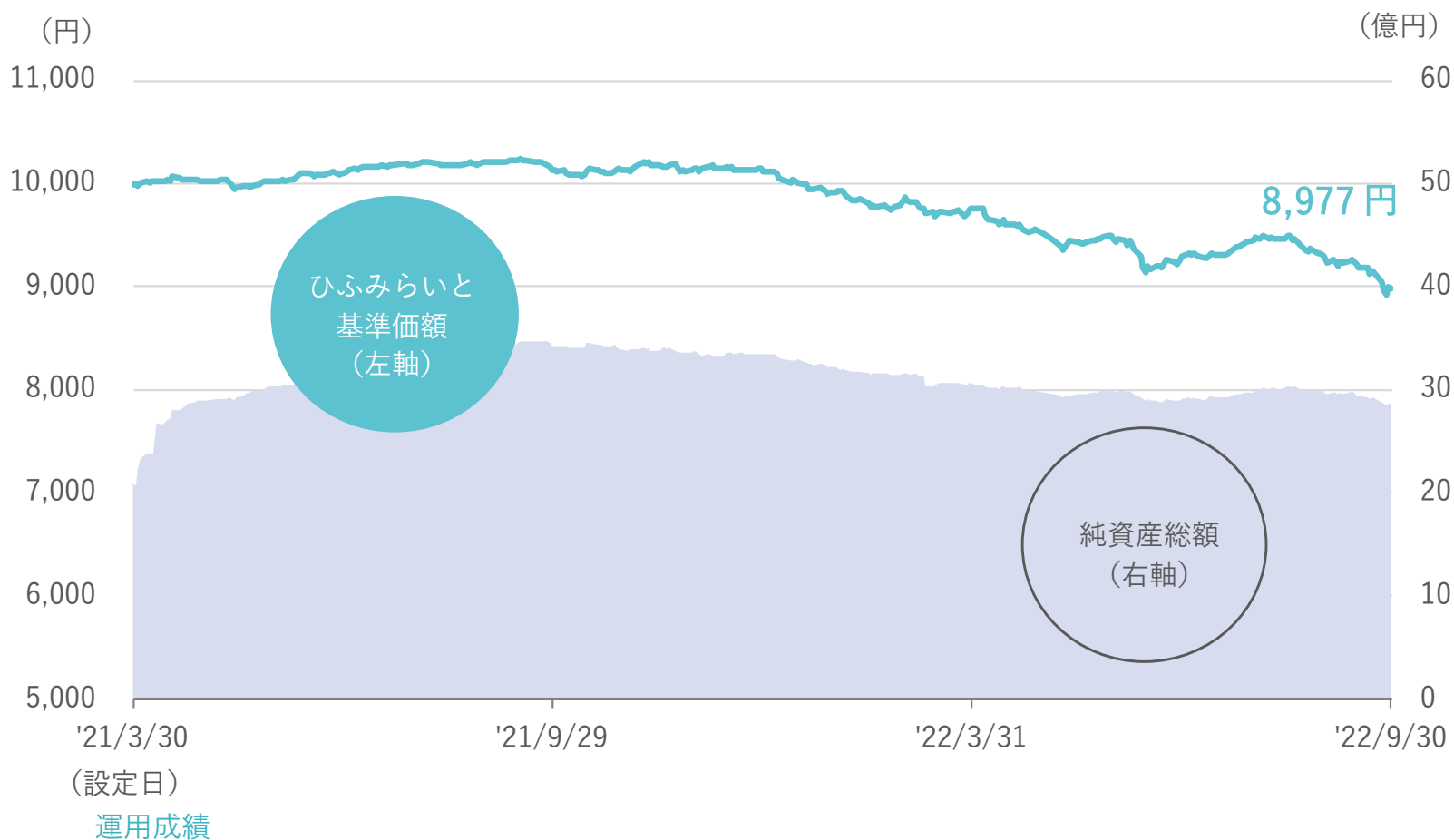
福室 光生
Fukumuro Mitsuo

ナビゲーター



本間 雄輝
Homma Yuki

ひふみらいと 基準価額等の推移（日次）



	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
ひふみらいと	-3.62%	-3.10%	-7.96%	-11.35%	—	-10.23%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年9月末

※運用成績の「設定来」は、設定時の価額（10,000円）を起点として算出しております。

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

ひふみらいと 基準価額の変動要因

基準価額の変動要因	
基準価額変動額（月次）	-337円
組み入れファンド別変動要因内訳	
ひふみグローバル債券マザーファンド	-289円
ひふみ投信マザーファンド	-19円
ひふみワールドファンド*	-25円
信託報酬・その他	-5円
実質的な資産等項目別の変動要因内訳	
債券	-279円
株式・投資証券	-62円
為替	+9円
信託報酬・その他	-5円

※基準価額の変動要因は、月間の変動額を主な要因に分解した概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。また、四捨五入等の関係で、内訳の各数値の合計は基準価額変動額（月次）と合わない場合があります。「信託報酬・その他」のその他には、設定、解約の影響などがあります。

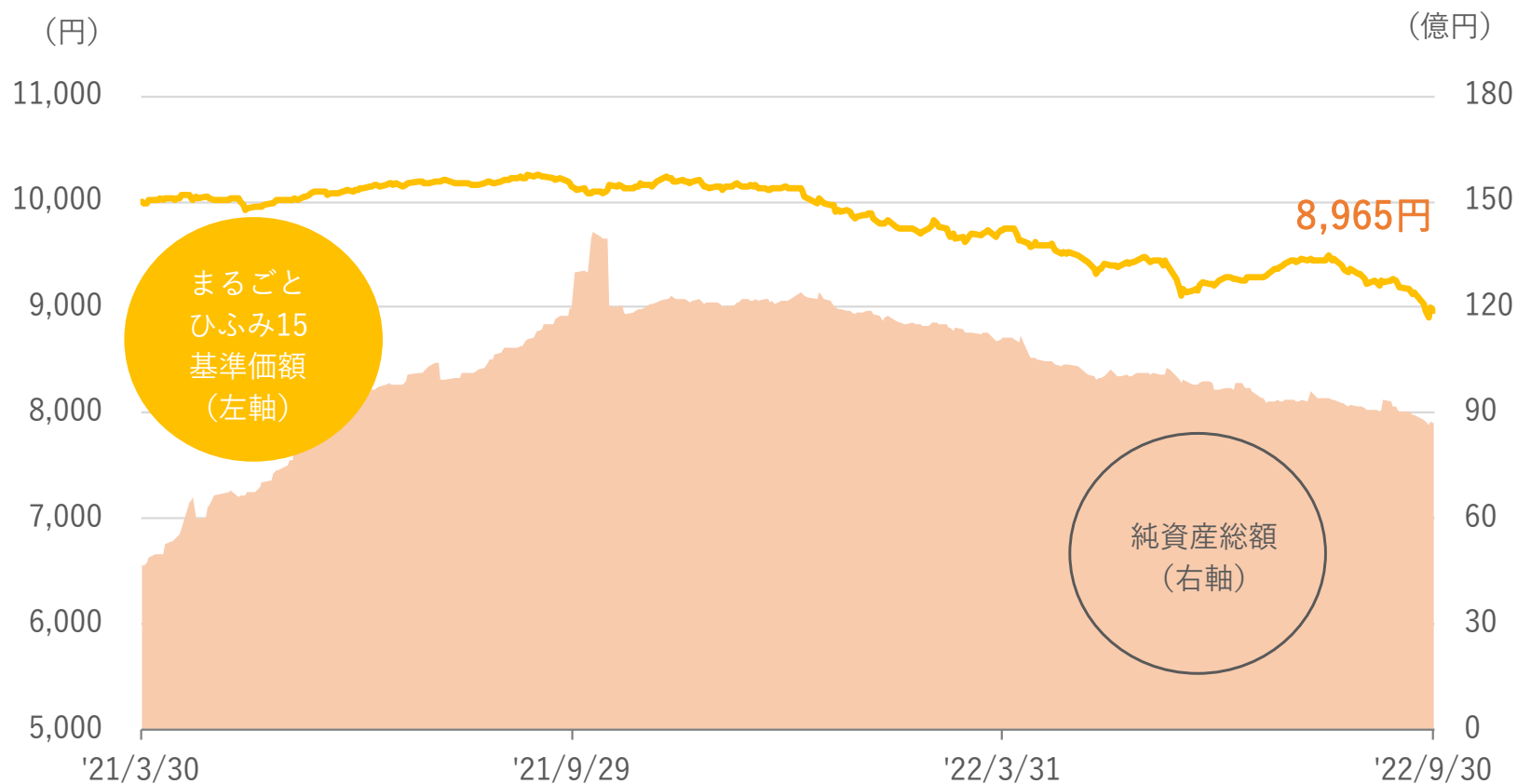
* ひふみワールドファンドは正式名称を『ひふみワールドファンドFOFs用（適格機関投資家専用）』といい、「ひふみワールドマザーファンド」を高位に組み入れています。



まるごとひふみ15
まるごとひふみ50
まるごとひふみ100

運用報告

まるごとひふみ15 基準価額等の推移（日次）



(設定日)

運用成績

	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
まるごとひふみ15	-3.67%	-2.96%	-7.92%	-11.56%	—	-10.35%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年9月末

※運用成績の「設定来」は、設定時の価額（10,000円）を起点として算出しております。

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

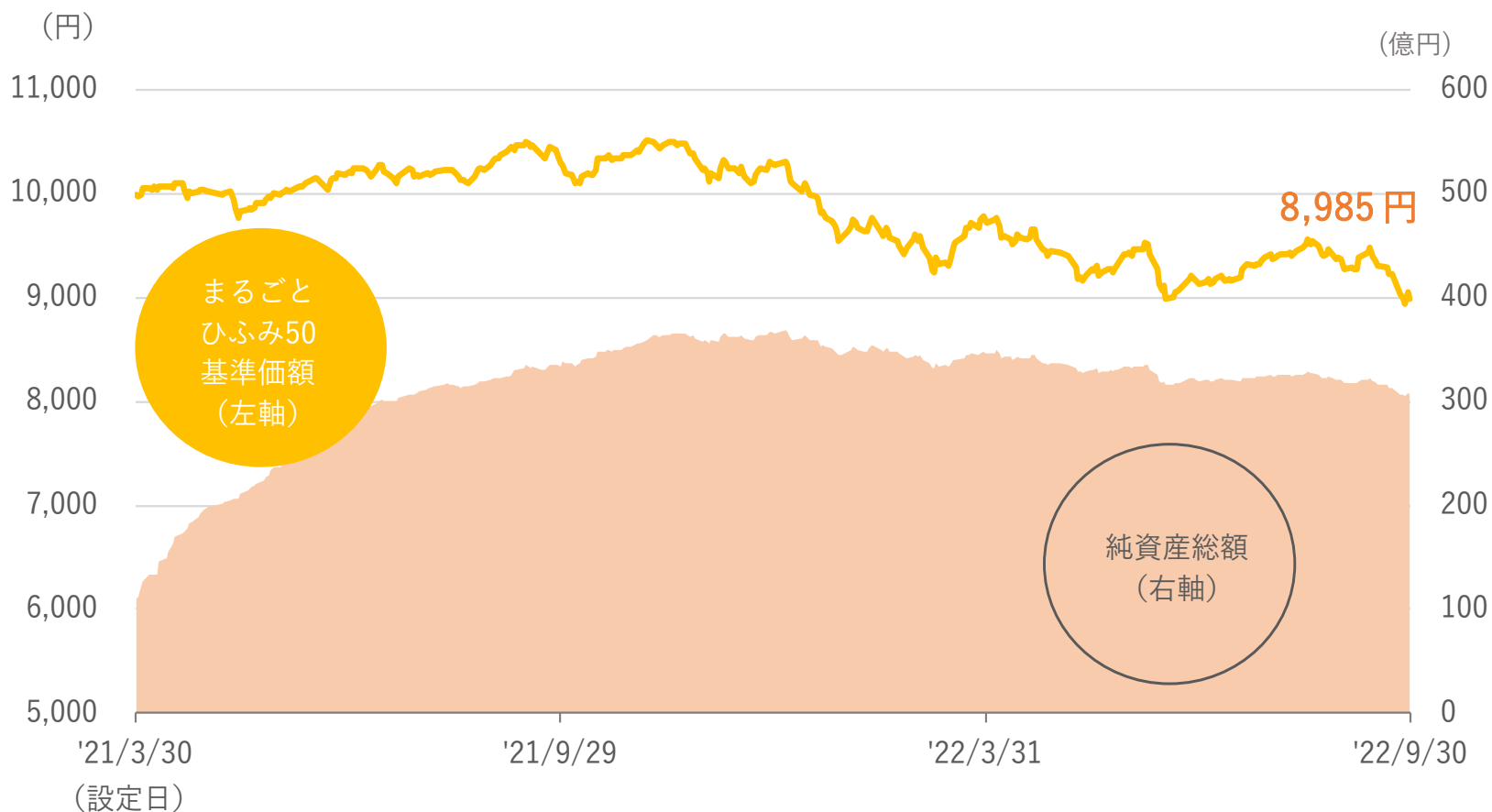
まるごとひふみ15 基準価額の変動要因

基準価額の変動要因	
基準価額変動額（月次）	-342円
組み入れファンド別変動要因内訳	
ひふみグローバル債券マザーファンド	-272円
ひふみ投信マザーファンド	-34円
ひふみワールドファンド*	-31円
信託報酬・その他	-5円
実質的な資産等項目別の変動要因内訳	
債券	-263円
株式・投資証券	-87円
為替	+13円
信託報酬・その他	-5円

※基準価額の変動要因は、月間の変動額を主な要因に分解した概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。また、四捨五入等の関係で、内訳の各数値の合計は基準価額変動額（月次）と合わない場合があります。「信託報酬・その他」のその他には、設定、解約の影響などがあります。

* ひふみワールドファンドは正式名称を『ひふみワールドファンドFOFs用（適格機関投資家専用）』といい、「ひふみワールドマザーファンド」を高位に組み入れています。

まるごとひふみ50 基準価額等の推移（日次）



運用成績

	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
まるごとひふみ50	-4.18%	-2.00%	-7.86%	-12.64%	—	-10.15%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年9月末

※運用成績の「設定来」は、設定時の価額（10,000円）を起点として算出しております。

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

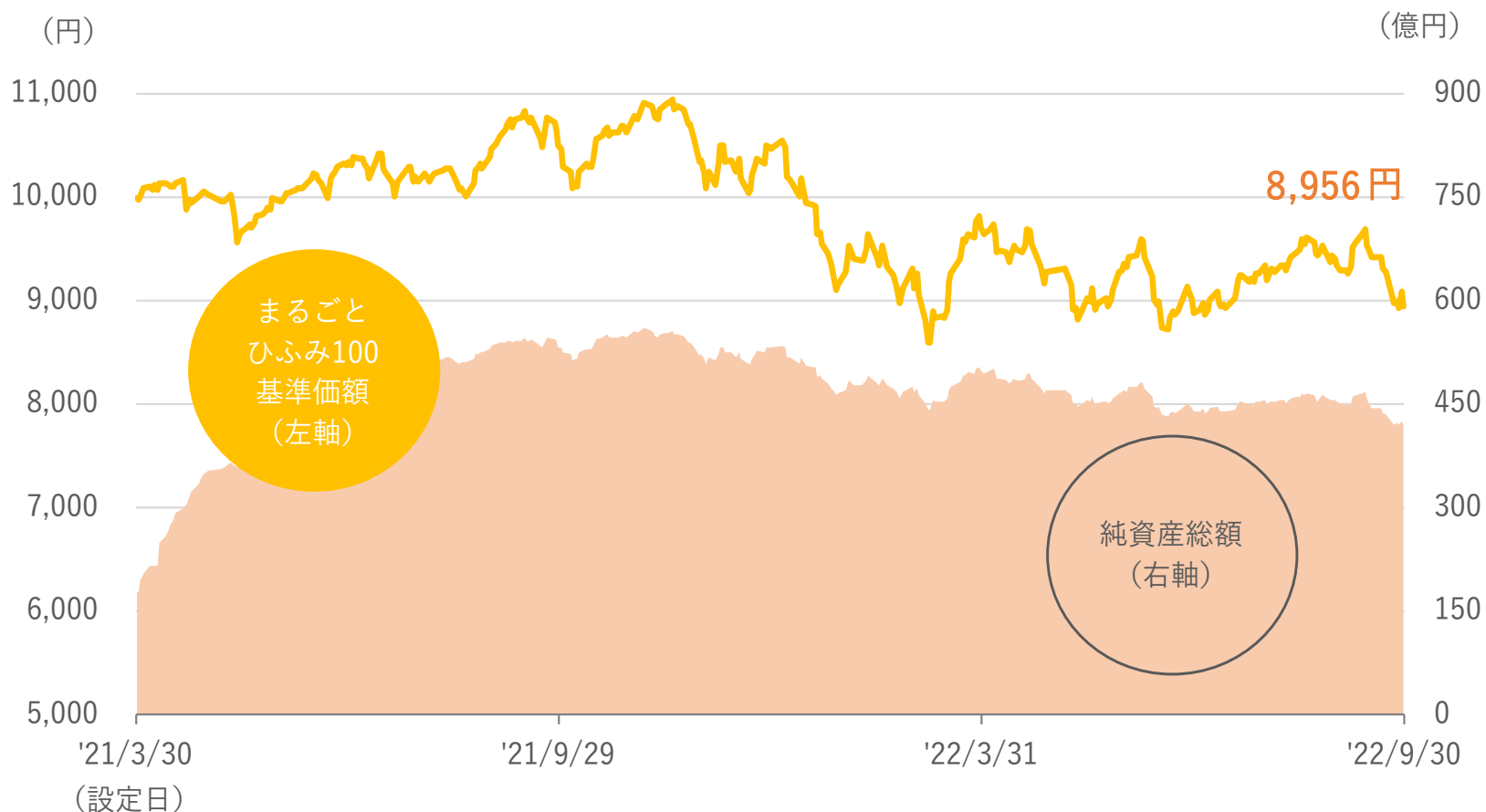
まるごとひふみ50 基準価額の変動要因

基準価額の変動要因	
基準価額変動額（月次）	-392円
組み入れファンド別変動要因内訳	
ひふみグローバル債券マザーファンド	-160円
ひふみ投信マザーファンド	-116円
ひふみワールドファンド*	-109円
信託報酬・その他	-7円
実質的な資産等項目別の変動要因内訳	
債券	-155円
株式・投資証券	-300円
為替	+70円
信託報酬・その他	-7円

※「基準価額の変動要因」は、月間の変動額を主な要因に分解した概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。また、四捨五入等の関係で、内訳の各数値の合計は基準価額変動額（月次）と合わない場合があります。「信託報酬・その他」のその他には、設定、解約の影響などがあります。

*「ひふみワールドファンド」は正式名称を『ひふみワールドファンドFOFs用（適格機関投資家専用）』といい、「ひふみワールドマザーファンド」を高位に組み入れています。

まるごとひふみ100 基準価額等の推移（日次）



	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
まるごとひふみ100	-4.88%	-0.61%	-7.81%	-14.48%	—	-10.44%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年9月末

※「運用成績」の「設定来」は、設定時の価額（10,000円）を起点として算出しております。

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

まるごとひふみ100 基準価額の変動要因

基準価額の変動要因	
基準価額変動額（月次）	-459円
組み入れファンド別変動要因内訳	
ひふみ投信マザーファンド	-232円
ひふみワールドファンド*	-217円
信託報酬・その他	-10円
実質的な資産等項目別の変動要因内訳	
株式・投資証券	-599円
為替	+150円
信託報酬・その他	-10円

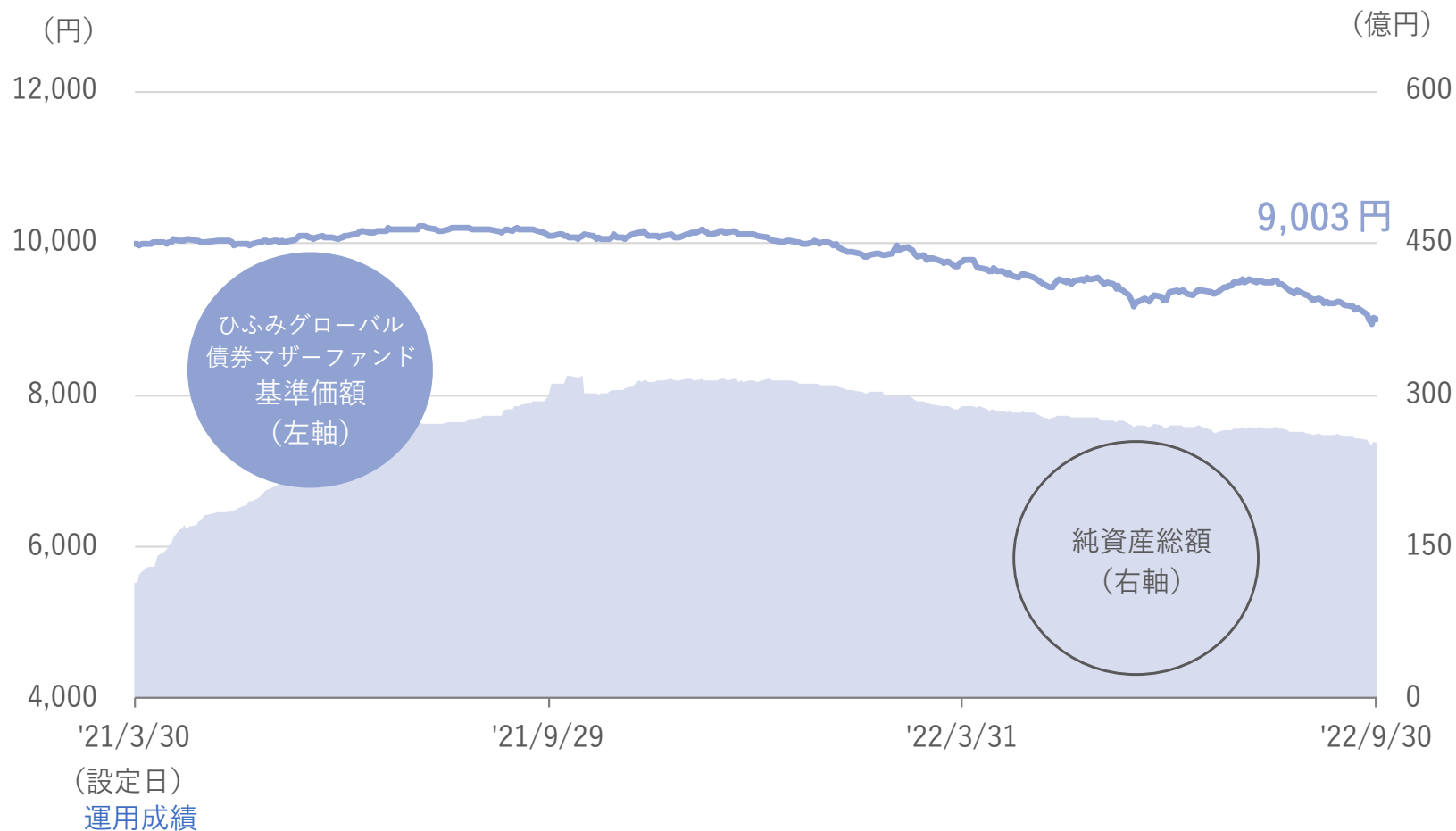
※「基準価額の変動要因」は、月間の変動額を主な要因に分解した概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。また、四捨五入等の関係で、内訳の各数値の合計は基準価額変動額（月次）と合わない場合があります。「信託報酬・その他」のその他には、設定、解約の影響などがあります。

*「ひふみワールドファンド」は正式名称を『ひふみワールドファンドFOFs用（適格機関投資家専用）』といい、「ひふみワールドマザーファンド」を高位に組み入れています。



ひふみグローバル債券マザーファンド 運用報告

ひふみグローバル債券マザーファンド基準価額等の推移（日次）



	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
ひふみグローバル 債券マザーファンド	-3.45%	-3.29%	-7.82%	-10.91%	—	-9.97%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年9月末

※運用成績の「設定来」は、設定時の価額（10,000円）を起点として算出しております。

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

2022年9月末時点 ひふみグローバル債券マザーファンド運用状況

種別比率

種別	組入比率
国債	50.75%
社債	23.33%
住宅ローン担保証券	9.42%
特殊債	2.90%
地方債	1.74%
国際機関債	1.06%
現金等	10.81%

通貨別比率

通貨	組入比率
米ドル	40.97%
日本円	23.27%
ユーロ	20.32%
中国元	2.90%
オーストラリア・ドル	1.74%

為替ヘッジ比率：98.76%

ポートフォリオ特性値

最終利回り	2.93%
デュレーション	8.1

※ 各比率は、ひふみグローバル債券マザーファンドの純資産総額に対する比率を表示しております。

※ 為替ヘッジ比率は、純資産総額に対する為替予約評価額と円貨資産額の合計の比率です。売買等の計上タイミングや市況動向により比率が100%を超える場合があります。

※ ポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等（現金等を含む）の各特性値（最終利回り、デュレーション）を、その組入比率で加重平均したものです。

なお、債券先物を含めて計算しています。（Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス株式会社作成）

最終利回りは、ファンドが投資している債券等の特性を示すために各債券の利回りから算出したものであり、ファンドの運用成果を示唆、保証するものではありません。

デュレーションは、金利の変動による債券価格の感応度を表しています。

直近の保有銘柄推移

資産構成

2022年 8月末

海外債券	64.59%
国内債券	23.18%
現金等	12.24%
銘柄数	35

2022年 9月末

海外債券	65.92%
国内債券	23.27%
現金等	10.81%
銘柄数	35

組入上位10銘柄

No.	銘柄名	種別	通貨	償還日	比率
1	第75回利付国債（30年）	国債	日本円	2052/6/20	10.15 %
2	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/2/15	7.75 %
3	第175回利付国債（20年）	国債	日本円	2040/12/20	7.59 %
4	FNCL 3.5 9/22 Mtge	住宅ローン担保証券	米ドル	2052/3/25	7.57 %
5	SPAIN GOVERNMENT BOND	国債	ユーロ	2031/10/31	6.19 %
6	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	国債	ユーロ	2032/12/1	6.13 %
7	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/8/15	3.36 %
8	BANK OF AMERICA CORPORATION	社債	ユーロ	2026/9/22	3.13 %
9	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債	米ドル	2027/1/14	3.09 %
10	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/5/15	3.04 %
上位10銘柄合計					58.00 %

No.	銘柄名	種別	通貨	償還日	比率
1	第75回利付国債（30年）	国債	日本円	2052/6/20	10.08 %
2	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/2/15	7.77 %
3	第175回利付国債（20年）	国債	日本円	2040/12/20	7.69 %
4	FNCL 3.5 10/22 Mtge	住宅ローン担保証券	米ドル	2052/3/25	7.25 %
5	SPAIN GOVERNMENT BOND	国債	ユーロ	2032/10/31	6.11 %
6	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	国債	ユーロ	2032/12/1	6.08 %
7	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/8/15	3.36 %
8	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債	米ドル	2027/1/14	3.35 %
9	BANK OF AMERICA CORPORATION	社債	ユーロ	2026/9/22	3.33 %
10	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/5/15	3.06 %
上位10銘柄合計					58.07 %

※ 各比率はひふみグローバル債券マザーファンドの純資産総額に対する比率です。資産構成は小数点第三位を四捨五入して表示しているため合計が100%にならない場合があります。

※ 組入上位10銘柄は、現物債券について表示しております。

主要国の国債利回り推移

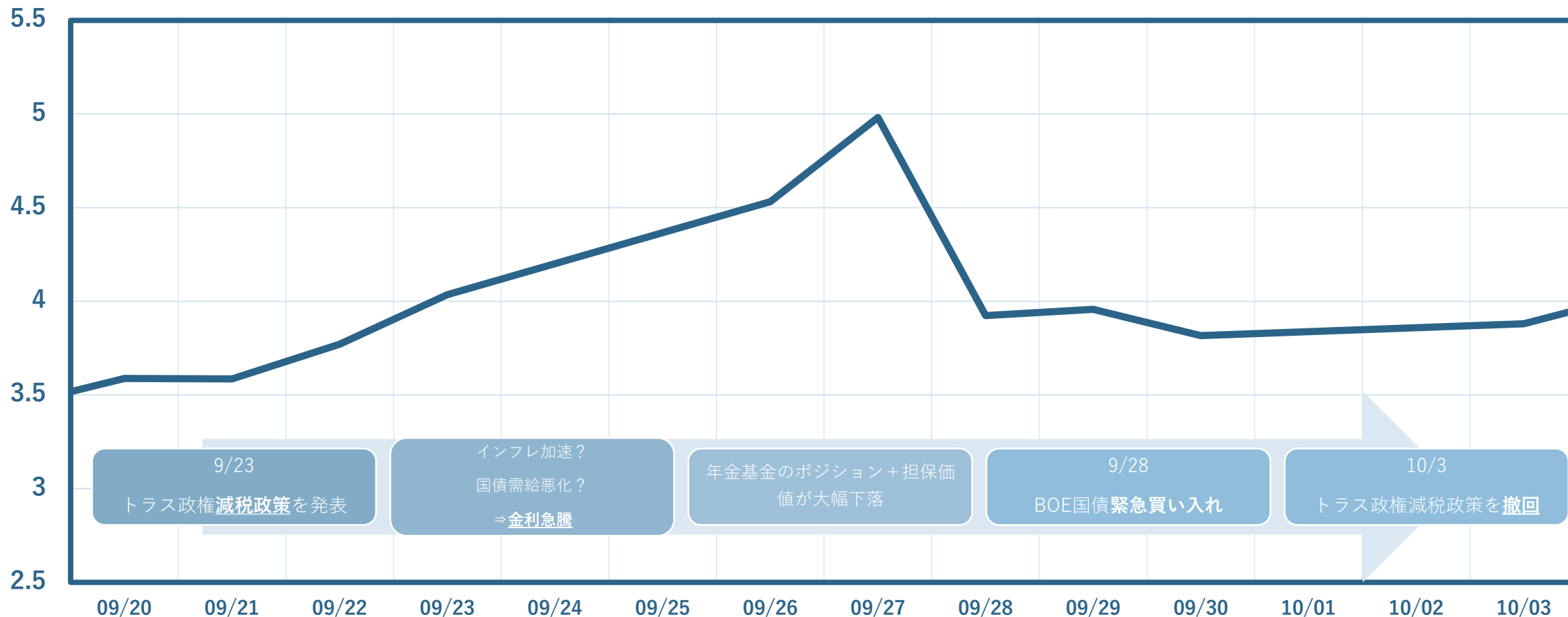


期間: 2021年3月末～2022年10月7日

出所: Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

イギリスの財政政策発表と国債市場の混乱

イギリス国債30年金利

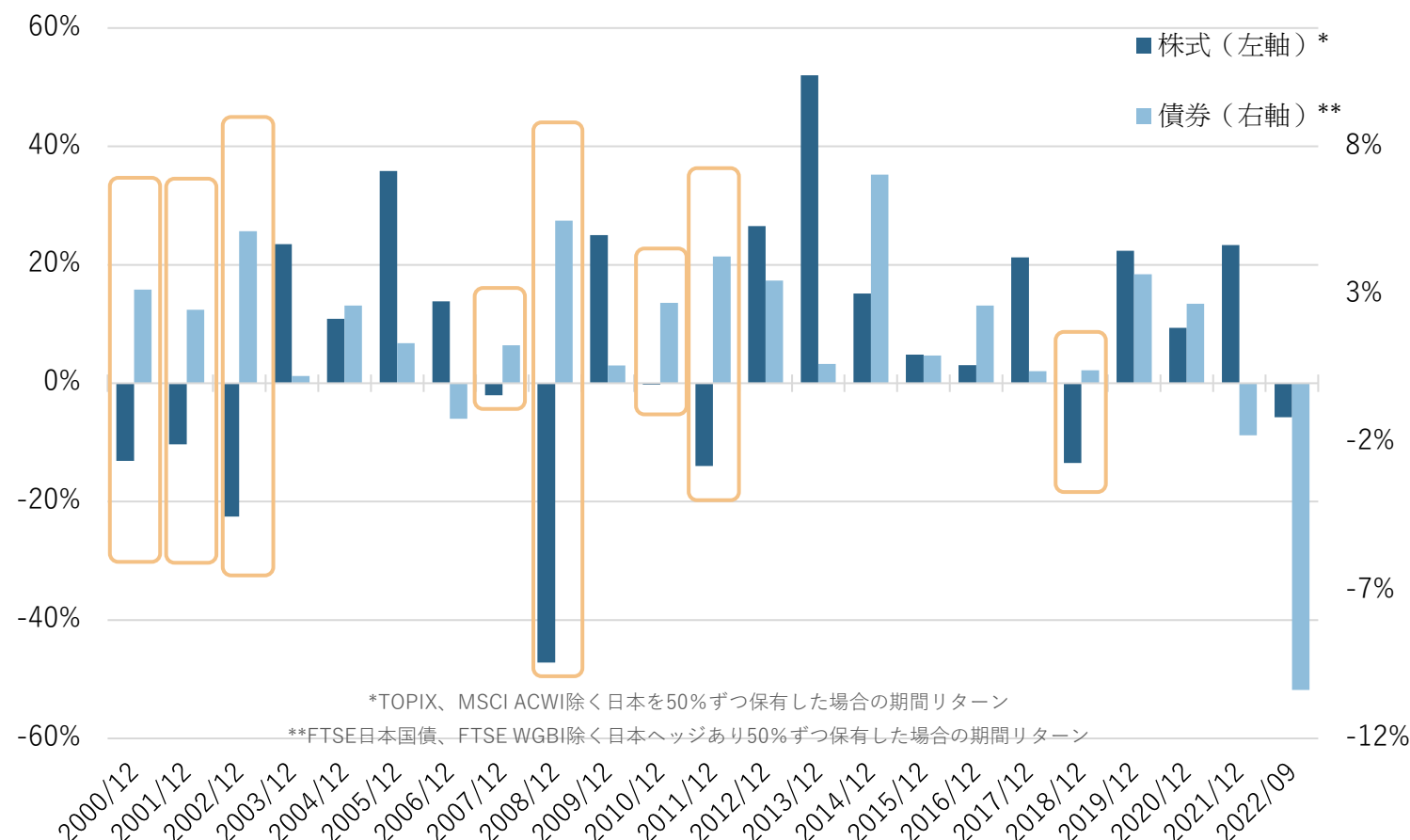


期間：2022年9月20日～2022年10月5日

出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

株式と債券のリターンは通常逆相関だが…

株式と債券の年次パフォーマンス（ただし、2022年は9月まで）



出所：Bloombergの情報を基に、レオス・キャピタルワークス作成

※TOPIXの指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

※MSCI ACWI除く日本は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国、新興国の株式を対象として算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

※FTSE日本国債、FTSE WGBI除く日本ヘッジありは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。同指数は、FTSE Fixed Income LLCの承諾を得たうえで、レオス・キャピタルワークスが計算したものです。

※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

本日のトークテーマ

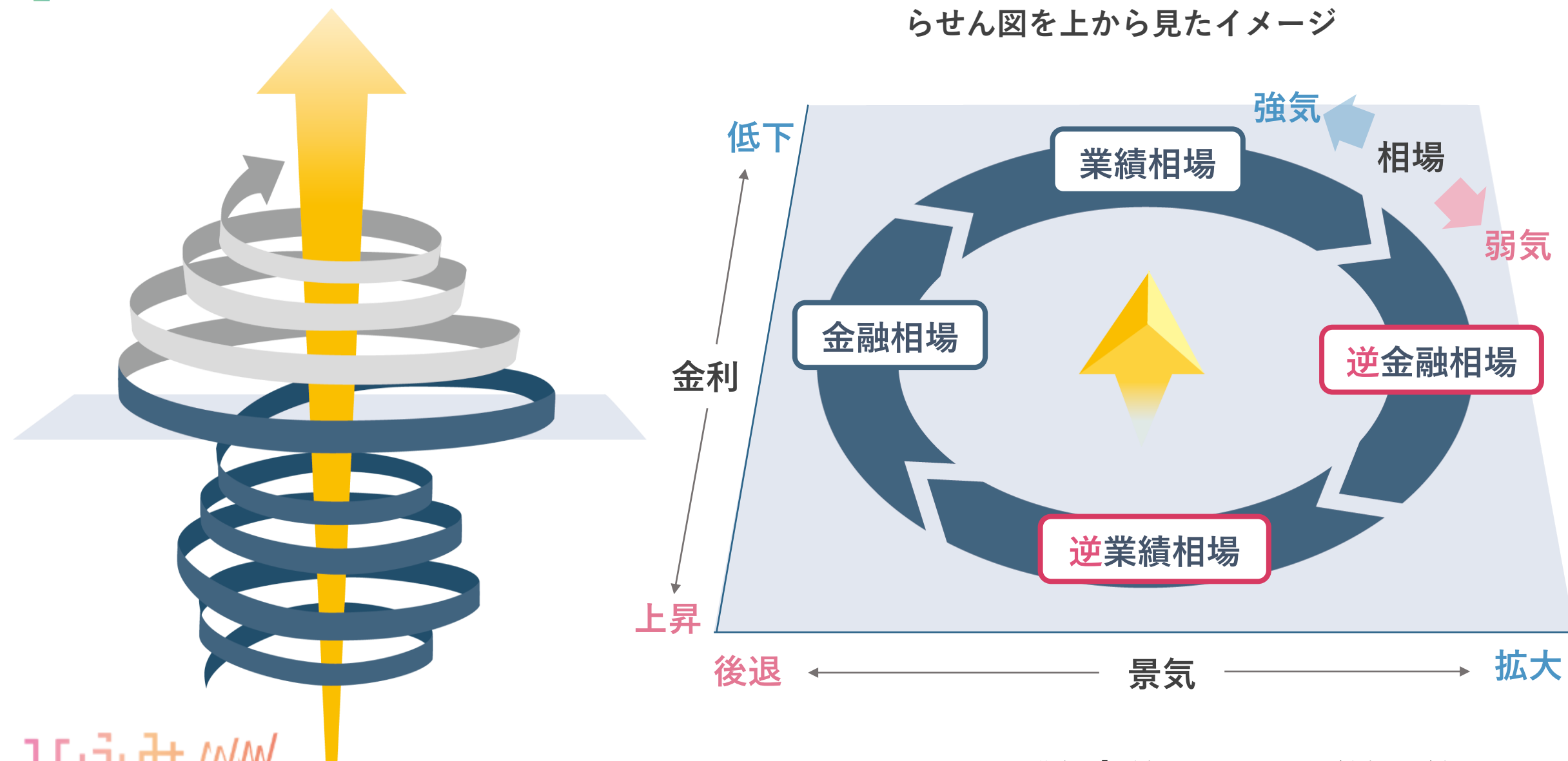
1. ひふみ：下落幅を限定し中小型を中心に新規組入を実施

2. ワールド：景気後退とその先を見据えポートフォリオを構築

3. 債券：利上げ前倒しからの転換を意識した投資

まとめ：「らせん」のイメージ

らせん図を上から見たイメージ



Q&A ひろみ之夜会

運用メンバーが皆さんの疑問にお答えします!

ひふみ公式チャンネル
チャンネル登録よろしくお願いします！

つみたてキャラバン・全国順次開催中！





<直近の予定>

レオメンバーが
直接参ります！

10月15日(土) 石川県

10月16日(日) 新潟県

10月22日(土) 長野県

10月23日(日) 山形県

10月26日(水) 神奈川県

10月29日(土) 北海道

10月30日(日) 宮城県

【12/4(日)開催】 ひふみアニュアルミーティング2022



ハイブリッド開催：YouTube配信 & 東京国際フォーラム会場



当資料のお取扱いにおけるご注意

- 投資信託のお取引は、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動を直接の原因として損失が生じることとなるおそれがあり、基準価額の下落により元本欠損が生じる可能性があります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は、預金等や保険契約とは異なります。
- 当資料は、当社の商品をご理解いただくための情報提供資料としてレオス・キャピタルワークスが作成したものです。投資信託のお申込みにあたっては、事前に販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- 当資料は作成日における信頼できる情報に基づき作成しておりますが、内容の正確性・完全性を保証するものではなく、また記載されている内容は予告なく変更される場合があります。
- セミナー等で金融商品の説明等を行うことや、お客様からのご依頼がある場合に金融商品に関する追加の説明等を行うことがあります。しかしながら、売買の推奨等を目的とした投資勧誘は行ないません。また、金融商品の案内、説明等はあくまで各お客様ご自身のご判断に資するための情報提供目的であり、金融商品の購入等を推奨するものでもありません。
- 当資料に記載されている当社が運用する投資信託の過去の運用結果等は、将来の結果等をお約束するものではありません。また、当該過去の運用結果等は、当該投資信託に投資をされた各投資家の利回りを表すものではありません。運用実績は投資信託の利益にかかる税金等を考慮していません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当動画のコメント等は、配信時点での当社の見解を示すものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きや結果を保証するものではありません。ならびに、当社が運用する投資信託への組み入れ等をお約束するものではなく、また、金融商品等の売却・購入等の行為の推奨を目的とするものではありません。

作成：2022年10月

当社が運用する公募投資信託のリスク / 費用

価格変動リスク	国内外の株式や公社債を実質的な主要投資対象とする場合、一般に株式の価格は個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動し、また、公社債の価格は発行体の信用力の変動、市場金利の変動等を受けて変動するため、その影響を受け損失を被るリスクがあります。
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もとでの取引が行えない、あるいは不利な条件で取引を強いられたり、または取引が不可能となる場合があります。これにより、当該有価証券等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ます。この場合、不測の損失を被るリスクがあります。
信用リスク	有価証券等の発行者や有価証券の貸付け等における取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想される場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等に、当該有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払いや償還金の支払いが滞る等の債務が不履行となるおそれがあります。投資した企業等にこのような重大な危機が生じた場合には、大きな損失が生じるリスクがあります。また、実質的に投資した債券の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、債券価格が下落する可能性があり、損失を被るリスクがあります。
為替変動リスク	外貨建資産を組み入れた場合、当該通貨と円との為替変動の影響を受け、損失が生じることがあります。また、一部の資産において、為替ヘッジを行なう場合に円の金利が為替ヘッジを行なう通貨の金利より低いとき、この金利差に相当するヘッジコストが発生します。
カントリーリスク (エマージング市場に 関わるリスク)	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、有価証券等の価格が大きく変動するリスクがあります。エマージング市場（新興国市場）への投資においては、政治・経済的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの変動、外国への送金規制等の状況によって有価証券等の価格変動が大きくなる場合があります。また、新興国の公社債は先進国の公社債と比較して価格変動が大きく、債務不履行が生じるリスクがより高いものになる可能性があります。

したがって、お客様（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、投資元本を割り込むことがあります。

詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。

お客様の負担となる費用について

- ◆ お客様に直接ご負担いただく費用
 - ・ 購入時手数料 上限 **3.30%**（税抜3.00%）※当社が直接販売している投資信託は購入時手数料はありませんが、「スポット購入」に際しての送金手数料はお客様負担となります。 ※販売会社を通じて購入できる投資信託につきましては、購入時手数料は各販売会社ごとに定める料率となりますので、各販売会社までお問い合わせください。
 - ・ 換金（解約）時手数料・信託財産留保額 ありません。
- ◆ お客様に間接的にご負担いただく費用
 - ・ 信託報酬 信託財産の純資産総額に対して 上限 **年率1.6280%**（税抜1.4800%）
 - ・ 監査費用 信託財産の純資産総額に対して **年率0.0055%**（税抜0.005%）以内を乗じて得た額
 - ・ その他の費用 組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料（それにかかる消費税）、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用、租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息など。これらの費用については、運用状況等により変動するものであり事前に料率、上限額等を表示することができません。
- ◆ ご注意
 - ・ 上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、レオス・キャピタルワークスが運用するすべての公募投資信託のうち、ご負担いただくそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書（交付目論見書）、目論見書補完書面等をご覧ください。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込みは各販売会社まで。

当社が直接販売する投資信託の詳細情報の照会先：コミュニケーション・センター 03-6266-0123（受付時間 営業日の9時～17時） <https://hifumi.rheos.jp/>