

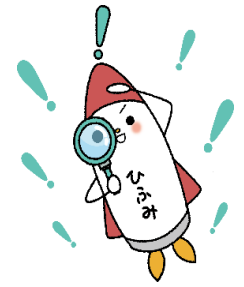
### ひふみワールド 月次ご報告書

追加型投信/海外/株式

レオス・キャピタルワークスよりお客様へ

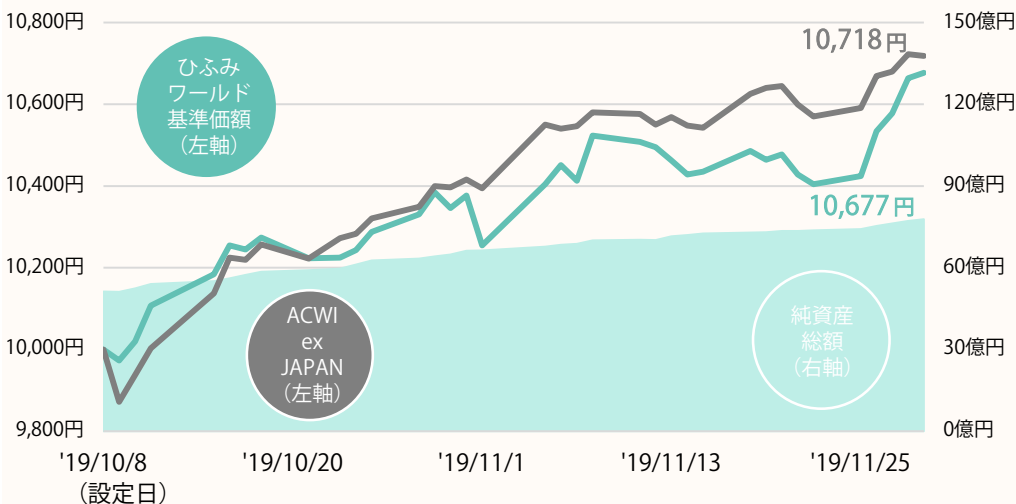
資産形成のパートナーに「ひふみワールド」をお選びいただき、ありがとうございます。

運用状況ならびに運用責任者からお客様へのメッセージなどをご報告します。



#### 運用実績

##### 基準価額等の推移



作成基準日：2019年11月29日

※当レポートで言う基準価額とは「ひふみワールド」の一万口あたりの値段のことで、また信託報酬控除後の値です。

※「ひふみワールド」の当初設定日(2019年10月8日)を10,000円として指数化し、基準価額とMSCI ACWI ex JAPANのグラフや設定来の運用実績の表を作成しています。なお、MSCI ACWI ex JAPANは、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

※MSCI ACWI ex JAPAN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。なお、MSCI ACWI ex JAPANは配当込みです。

MSCI ACWI ex JAPAN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、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。

※当レポートにおいて特段の注記がない場合は、基準日時点における組入銘柄比率や運用実績を表しています。また運用実績など表記の値については、小数点第二位を四捨五入して表示しています。そのため組入比率などでは合計が100%にならない場合があります。

※純資産総額は1,000万円未満を切捨てて表示しています。

※受益権総口数とは、お客様に保有していただいている口数合計です。

※「ひふみワールド」は分配金再投資専用の投資信託です。

※「ひふみワールド」は、ひふみワールドマザーファンド(親投資信託)を通じて実質的に株式へ投資しています。

※現金等には未収・未払項目などが含まれるため、マイナスとなる場合があります。

#### 運用成績

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ひふみワールド	2.9%	-	-	-	-	6.8%
MSCI ACWI ex JAPAN	2.9%	-	-	-	-	7.2%

#### ひふみワールドの運用状況

基準価額	10,677円
純資産総額	77.8億円
受益権総口数	7,287,666,879口

#### 分配の推移 (1万口当たり、税引前)

第1期	-	-
第2期	-	-
第3期	-	-
第4期	-	-
第5期	-	-
第6期	-	-
設定来合計	0円	0円

#### ひふみワールド 投資信託財産の構成

ひふみワールドマザーファンド	100.2%
現金等	-0.2%
合計	100.0%

#### 基準価額の株式要因と為替要因

[ご参考]基準価額変動の内訳

	19年9月	19年10月	19年11月	設定来
基準価額変動額	-	+377円	+300円	+677円
うち 株式・投資証券	-	+267円	+268円	+535円
為替	-	+120円	+46円	+166円
信託報酬・その他	-	-10円	-14円	-24円

## 資産配分比率などの状況

### ひふみワールドマザーファンドの状況

純資産総額	77.9億円
組み入れ銘柄数	82銘柄

### 国別比率

アメリカ	47.3%
中国	7.6%
フランス	6.1%
イギリス	5.0%
香港	2.7%
その他の国	12.3%
預金等、その他	19.0%
合計	100.0%

### 業種別比率

ソフトウェア・サービス	11.1%
消費者サービス	9.8%
資本財	9.4%
各種金融	7.3%
メディア・娯楽	6.5%
その他の業種	36.8%
預金等、その他	19.0%
合計	100.0%

### 資産配分比率

海外株式	80.0%
投資証券	1.0%
預金等、その他	19.0%
合計	100.0%

### 通貨別比率

米ドル	53.8%
ユーロ	10.1%
香港ドル	9.9%
イギリス・ポンド	3.6%
スウェーデン・クローナ	1.5%
その他の通貨	2.3%
預金等、その他	19.0%
合計	100.0%

※「資産配分比率」「国別比率」「通貨別比率」「業種別比率」はマザーファンドの対純資産比率にて表示しております。

※「投資証券」はREIT（不動産投資信託）等です。

※現金等には未収・未払項目などが含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※「国別比率」は原則として発行国で区分しております。

※「業種別比率」は原則としてGICS（世界産業分類基準）のセクター分類に準じて表示しております。

## 銘柄紹介（基準日時点の組入比率1～10位）

	銘柄名	国	業種	組入比率
		銘柄紹介		
1	ST.JAMES'S PLACE PLC 	イギリス	各種金融	1.5%
		英国の個人向け資産運用サービス・プラットフォーム会社。大手金融から独立系への個人客・アドバイザーのシェアの流出が続いていることを背景に高い成長を遂げている。		
2	ALLEGIANT TRAVEL COMPANY 	アメリカ	運輸	1.5%
		米国の格安航空会社。ラスベガスやオーランド等のリゾート地と大手航空会社が参入しないような小都市間の輸送に注力。機体をエアバスで揃えるのみならず搭乗率の低い曜日は一切運行しないなど低コストオペレーションを徹底。		
3	CHEGG,INC. 	アメリカ	消費者サービス	1.5%
		教育サービス会社。オンライン上で米国の高校生と大学生に対して宿題等の学習、入学試験対策、科目選択、志望校決定支援、教科書レンタルなどのサービスを手掛ける。		
4	CADENCE DESIGN SYS I 	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.5%
		ソフトウェア会社。EDAと呼ばれる半導体開発用のデザインソフトウェアの世界最大手の一角であるほか、半導体の設計とその知的財産権の販売も行なう。		
5	AKTIEBOLAGET VOLVO 	スウェーデン	資本財	1.5%
		商用自動車メーカー。トラック、バス、エンジン、建設機械のほか、金融サービスも提供する。世界各地で事業を展開。		
6	HYATT HOTELS CORPORATION 	アメリカ	消費者サービス	1.4%
		国際的なホテル運営会社。高級セグメントを中心にHyattブランドでホテル、リゾート、住宅、バケーション施設会員権などの管理、フランチャイズ、保有、開発を世界各地で手掛ける。		
7	GENERAC HOLDINGS INC 	アメリカ	資本財	1.4%
		家庭用発電機メーカー。米国の災害に弱く、停電を頻発させる脆弱な電力網を背景に、緊急時のバックアップ電源を家庭向けに販売している。		
8	SNAP-ON INC. 	アメリカ	資本財	1.4%
		工具メーカー。特に米国の自動車整備業界では絶大なブランド力を誇り、高い価格での工具販売を実現している。その他に自動車メーカーに対しても組立ライン、自動化ソリューションを納入。		
9	SKECHERS USA 	アメリカ	耐久消費財・アパレル	1.4%
		スニーカーメーカー。男性、女性、子供向けにさまざまなタイプの靴をデザイン・販売する。米国でも堅調な販売を維持する他、中国等米国外で高い成長を遂げている。		
10	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC. 	カナダ	各種金融	1.4%
		資産運用会社。株や債券などの伝統的資産ではなく、流動性の低い不動産、インフラ、プライベート・エクイティ、再生可能発電セクターに注力する。世界的な利回りの低下を背景に事業が拡大している。		

※国は原則として発行国を表示しています。

※業種は原則としてGICS（世界産業分類基準）のセクター分類に基づいて表示しています。

※組入比率はマザーファンドの対純資産比率です。

## 反落した中国・香港株買い増し

全体の株式比率81%に

香港での区議選挙は民主派勢力が大幅に議席を増やし、抗議活動を継続する若者と民主主義および一国二制度の維持を強く要求する民意が数字となって表れました。トランプ大統領が香港人権化法案にサインしたことから、改善方向へ期待が傾きかけた米中関係に再び暗雲が垂れ込み、中国および香港市場は下落しました。香港はこれまでどおり金融の中心地として成長するのか、中国政府および香港特別行政区の動向に注目しています。一方、米国市場は堅調な国内消費、労働市場、長期金利の低下傾向などを背景に最高値を更新しています。

しかし、対中追加関税が予定通り発動となった場合の個人消費、市場への影響は未知数です。追加関税の発動期限までにはなんらかの妥協があると市場は楽観的に見っていますが、予断を許しません。世界経済に多大な影響を与える米中関係は一進一退を繰り返し、2年近く大きな設備投資を十分にできなかった経営者は動かざるを得ない状況となりつつあることから、市場は先行き不透明感よりも世界的な設備投資回復と最終需要の高まりへ期待感を高めています。

11月のひふみワールドは2.9%の上昇となりました。ポートフォリオ全般的に株式組み入れ比率を増やしています。反落した中国・香港市場を若干買い増すと同時に米国、欧州、その他地域の既存組み入れ銘柄を徐々に増やし、月末の組み入れ比率は約81%です。企業調査も継続しており、これまでカバーしていなかった米国メディカル関連などの調査を行なっています。

今後もさまざまな価値観をポートフォリオにプラスし、世界の成長を享受できるポートフォリオ構築を目指します。ひふみワールドを引続きよろしく申し上げます。



取締役運用本部長  
ひふみワールド運用責任者  
湯浅 光裕

※組み比率など運用についての記述は、すべてひふみワールドマザーファンドに関するご説明です。

※当資料では「ひふみワールドマザーファンド」のことを「ひふみ」と略する場合があります。

## イベントのお知らせ

### 集まろう！話そう！ひふみの日 —ひふみの懇親会—

2020年1月23日(木) 19:00~20:30 @東京

お客様とわたしたち、そしてお客様同士のコミュニケーションを楽しめるイベント「ひふみの日」を開催いたします。代表取締役社長の藤野、運用部メンバーが参加し、事前にお客様からいただいたご質問にお答えするトークセッションと、ご着席いただき食事をしながらお客様同士が歓談いただける懇親会を開催いたします。

日時：2020年1月23日(木)

19時00分~20時30分 (受付開始18時45分)

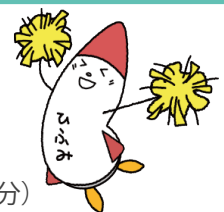
人数：80名 (応募多数の場合は抽選となります)

場所：ニホンバシ ブルワリートウキョウステーション (PCP1階)

参加資格：お申込時点で、ひふみ投信、ひふみワールドの残高を有するお客様

費用：35歳未満 3,500円 35歳以上 4,500円 (お食事・お飲み物付)

申し込み：当社ホームページ「セミナー」ページに間もなくフォーム公開





## 米中交渉が焦点、一時休戦なら世界株高に弾み

実体経済改善と金融緩和継続、リスク選好志向へ

世界経済は、米中貿易戦争を主因とする停滞・ミニ調整を終えて2019年10月頃から改善基調の様相です。実際、米中貿易戦争は、米中双方の理由から一時休戦ムードが強まっています。世界的なシリコンサイクル（半導体出荷循環）も2019年4月前後を大底に今秋口以降拡張局面入りの色彩を強めています。米中一時休戦が実現すれば、拡張サイクルが鮮明になるでしょう。金融政策面では、米中対立が激化すれば、米国を筆頭に予防的利下げ（金融緩和）が濃厚になりそうですが、米中関係が改善しても利上げ（金融引き締め）とはならず長期的な緩和基調が維持されそうです。世界の株式市場にとっては強気相場に育つ条件が整いつつあるように評価されます。

焦点は米中交渉の行方でしょうが、目先は12月15日にトランプ政権が発動予定の対中追加関税の行方が要注目です。中国からの主力輸入製品であるスマートフォンやパソコン、ゲーム機など1560億ドル相当に15%の追加関税を課す内容ですが、発動されると、中国経済にとって過去と次元が異なる打撃が予想されます。一方、米国も中国外の他国製品への代替が難しく値上げなどを通じて消費減退などにつながる危険があります。米中双方とも回避したいのが実情で双方が妥協点を模索しています。

これまでの米中貿易戦争の下で中国は景気悪化が顕著になりましたが、12月15日に仮に追加関税が発動されると、失速リスクが大幅に高まるとみられます。加えて、習近平政権にとっては、香港デモの想定外の長期化、香港区議会選挙（11月24日）での民主派大圧勝、米国での香港人権法案の成立などの誤算が続きました。さらに台湾総統選挙（2020年1月11日）では香港問題が強く影響し、台湾の主権を守ることを明言する蔡英文総統の再選の可能性が高まりました。中国共産党にとっては台湾統一が最重要課題で、台湾に遠心力が強まることは一大事です。香港や台湾へ米国の関与が一段と強まることを避けるには対米強硬路線を修正し、妥協・一時休戦を模索するしかありません。

一方、米国では再選を目指すトランプ大統領がウクライナ疑惑を巡る弾劾問題もあって支持率と景況感を一段と重視するスタンスです。大統領選挙（2020年11月3日）まで1年を切る中で、上がらない支持率に対して「再選に黄信号」との見方が広がりつつあります。トランプ大統領としては、議会の対中強硬姿勢に配慮しながらも中国との一時休戦で景況感や株価を大きく押し上げ、支持率を好転させるのが基本政策になりつつあるとみられます。中国に対しては、サンベルト（南部農業州）の支持率引上げのためにも米農産品の輸入拡大などで合意に持ち込みたいのが本音でしょう。

世界経済にとって2020年は5G(第5世代移動体通信システム)が離陸し始める元年と位置づけられています。既に中国では同分野の優位化を目指し、スマホや基地局に関連する投資が本格化する流れですが、米国や欧州、日本などでも5G関連投資が動き出すとみられます。米金融当局は米中関係が改善してもインフレ率が2%目標を長期にわたり下回り続けたことで、2%を1~2年突破しても利上げしないことを示唆しています。米中悪化ならば予防的利下げ、米中改善でも金融緩和基調維持という非対称的な主要国の金融政策は、世界的な投資マネーを安全資産から株式などのリスク資産にシフトさせる原動力になります。世界の株式市場はハイテク株を主役に強気相場が育つ方向と予想します。

(12月3日)



運用本部  
経済調査室長  
三宅一弘

公式ウェブサイトの「セミナー」ページで詳細のご確認やお申込みが出来ます。  
このほかのセミナー日程は開催が決まり次第、公式ウェブサイトの「セミナー」ページにて随時更新してまいります。

ひふみアカデミー（月次運用報告会）



ひふみ投信、ひふみワールドの運用についてご報告するとともに、今後の経済や株式相場などの見通しについてご説明いたします。前半でひふみ投信、後半でひふみワールドお伝えします。投資信託の運用状況について知りたいという方はもちろん、経済環境や株式市場について勉強したい、この先の経済見通しを知りたい方にお勧めのセミナーです。

【当日のスケジュール】

- 18:30 受付開始
- 19:00～19:30 ひふみ投信の運用報告
- 19:30～19:50 ひふみワールドの運用報告
- 19:50～20:30 FAQ

※ 19：00～19：50は動画配信いたします。  
※ 「ひふみ投信」または「ひふみワールド」を保有していただいている方は参加費無料、そのほかの方は参加費3000円

ひふみアカデミー(先着順)

セミナー名	開催日時	開催地	開催場所
ひふみアカデミー	2020年 1月10日(金) 19:00～20:30	東京都千代田区	レオス・キャピタルワークス本社
ひふみアカデミー(はじめて枠)	1月10日(金) 19:00～20:30	東京都千代田区	レオス・キャピタルワークス本社

※セミナー当日の受付開始は開催時間の30分前からとなります。

ひふみアニュアルミーティング2019

セミナー名	開催日時	開催地	開催場所
ひふみアニュアルミーティング2019@札幌	12月14日(土) 10:30～15:45	札幌市中央区	かでの2・7 北海道立道民活動センター
ひふみアニュアルミーティング2019@名古屋	12月21日(土) 10:30～15:45	名古屋市熱田区	名古屋国際会議場
ひふみアニュアルミーティング2019@大阪	12月22日(日) 10:30～15:45	大阪市北区	ハービスホール

はじめてのひふみ、女子勉強会など、他にも様々なセミナーをご用意しております。

セミナー名	開催日時	開催地	開催場所
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@東京	12月12日(木) 19:00～20:30	東京都千代田区	レオス・キャピタルワークス本社
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@東京	12月17日(火) 19:00～20:30	東京都千代田区	レオス・キャピタルワークス本社
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@東京	2020年 1月16日(木) 14:00～15:30	東京都千代田区	レオス・キャピタルワークス本社
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@東京	1月21日(火) 19:00～20:30	東京都千代田区	レオス・キャピタルワークス本社
ひふみの日@東京	1月23日(木) 19:00～20:30	東京都千代田区	ニホンバシブルワリー トウキョウステーション

### ひふみ東北センター

セミナー名	開催日時	開催地	開催場所
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@仙台	12月12日(木) 18:30~20:00	仙台市青葉区	ひふみ東北センター
人生100年時代を豊かに生きるNISAの仕組みと使い方@仙台	12月13日(金) 18:30~19:30		
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@仙台	12月17日(火) 18:30~20:00		
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@仙台	12月19日(木) 18:30~20:00		

### ひふみ九州センター

セミナー名	開催日時	開催地	開催場所
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@福岡	12月11日(水) 18:30~20:00	福岡市博多区	ひふみ九州センター
人生100年時代を豊かに生きるNISAの仕組みと使い方@福岡	12月13日(金) 13:00~14:00		
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@福岡	12月15日(日) 10:30~12:00		
人生100年時代を豊かに生きるNISAの仕組みと使い方@福岡	12月15日(日) 13:00~14:00		
はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@福岡	12月19日(木) 13:00~14:30		

### 当資料のご留意点

当資料は、レオス・キャピタルワークスが作成した販売用資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社から交付される投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。投資判断はお客様ご自身で行なっていただきますようお願いいたします。

投資信託は預金等や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。

投資信託のお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

当資料の情報の正確性について細心の注意を払っておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

当資料の市場見通しやグラフ・数値等は、当資料作成時点での当社の見解や過去の実績であり、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。

## ひふみワールドの特色

「ひふみワールド」は、マザーファンドを通じて信託財産の長期的な成長を図るため、次の仕組みで運用します。

- ① 日本を除く世界各国の株式等を主要な投資対象とし、成長性が高いと判断される銘柄を中心に選別して投資します。
- ② 株式の組入比率は変化します。
- ③ 株式の組入資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ④ 運用はファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて行ないます。

## ひふみ投信の特色（ご参考）

「ひふみ投信」は、マザーファンドを通じて信託財産の長期的な成長を図るため、次の仕組みで運用します。

- ① 国内外の上場株式を主要な投資対象とし、市場価値が割安と考えられる銘柄を選別して長期的に投資します。
- ② 株式の組入比率は変化します。
- ③ 運用はファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて行ないます。

## 投資リスク

### ■ 基準価額の変動要因

- マザーファンドを通じて株式など値動きのある証券（外国の証券には為替リスクもあります。）に投資いたしますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割り込むことがあります。これらの運用により生じる利益および損失は、すべてお客様（受益者）に帰属します。
- 投資信託は預金等とは異なります。

### ■ 基準価額の変動要因となる主なリスク

株 価 変 動 リ ス ク	国内外の株式を組み入れるため、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、経済・政治情勢などの影響を受け変動するため、株式の価格が下落した場合には基準価額は下落し、投資元本を割り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もとでの取引が行なえない、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。
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ことを信用リスクといいます。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。
為 替 変 動 リ ス ク	外貨建資産については、当該通貨の円に対する為替変動の影響を受け、組入外貨建資産について、当該通貨の為替レートが円高方向に変動した場合には、基準価額が下落する要因となり、損失が生じる可能性があります。
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、基準価額が大きく変動するリスクがあります。なお、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、為替レートの大きな変動、外国への送金規制等の状況によって有価証券の価格変動が大きくなる場合があります。

※基準価額の変動要因（投資リスク）は上記に限定されるものではありません。

## 収益分配金の仕組みについて

- 収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」の区分があります。
- 収益分配金支払い後の基準価額が、そのお客様（受益者）の個別元本と同額の場合または上回っている場合には、当該収益分配金の全額が「普通分配金」となります。普通分配金は、配当所得として課税対象になります。
- 収益分配金支払い後の基準価額がそのお客様（受益者）の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が「元本払戻金（特別分配金）」となります。当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額は普通分配金となります。  
元本払戻金（特別分配金）は、実質的に元本の一部払い戻しとみなされ、非課税扱いとなります。お客様が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、その後の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。



## お申込メモ

	ひふみワールド	ひふみ投信 (ご参考)
商品分類	追加型投信／海外／株式	追加型投信／内外／株式
当初設定日	2019年10月8日	2008年10月1日
信託期間	無期限	
決算日	毎年2月15日 (休業日の場合、翌営業日)	毎年9月30日 (休業日の場合、翌営業日)
収益の分配	決算時に収益分配方針に基づいて分配を行ないます。 分配金再投資専用のため、分配金は自動的に再投資されます。	
購入単位	1,000円以上1円単位の金額指定で受け付けます。	
購入価額	ご購入のお申込受付日の翌営業日の基準価額 (1万口当り)	
購入代金	販売会社が定める日までに販売会社にお支払いください。	
換金 (解約) 単位	1口以上の口数指定または1円単位の金額指定で受け付けます。	
換金価額	解約の請求受付日の翌営業日の基準価額 (1万口当り)	
換金代金	請求受付日から起算して5営業日目から支払われます。	
購入・換金	ニューヨーク証券取引所または香港証券取引所のいずれかの	—
申込受付不可日	休業日と同じ日付の場合には、申込受付は行ないません。	
申込締切時間	購入・換金ともに、毎営業日の15時までに受け付けたものを当日のお申込みとします。	
課税関係	課税上は、株式投資信託として取り扱われます。配当控除の適用はありません。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。税法が改正された場合等には、変更となる場合があります。	

## お客様にご負担いただく費用

- ◇ 直接ご負担いただく費用 : ありません。  
申込手数料・換金 (解約) 手数料・信託財産留保額 は一切ありません。  
なお、「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。
- ◇ 間接的にご負担いただく費用 : 次のとおりです

	ひふみワールド	ひふみ投信 (ご参考)
運用管理費用 (信託報酬)	信託財産の日々の純資産総額に対して <b>年率1.628% (税込)</b> の率を乗じて得た額	信託財産の日々の純資産総額に対して <b>年率1.078% (税込)</b> の率を乗じて得た額
監査費用	信託財産の純資産総額に対して年率0.0055% (税込) の率を乗じて得た額。(なお、上限を年間99万円 (税込) とします。)	信託財産の純資産総額に対して年率0.0055% (税込) の率を乗じて得た額。(なお、上限を年間88万円 (税込) とします。)
その他費用・手数料	当該上限金額は契約条件の見直しにより変更となる場合があります。 日々計算されて、毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。	
	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て替えた立替金の利息など。これらの費用は、運用状況等により変動するものであり、予めその金額や上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。	

## ファンドの関係法人

委託会社： レオス・キャピタルワークス株式会社  
 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

受託会社： (ひふみワールド)三菱UFJ信託銀行株式会社  
 (ひふみ投信)三井住友信託銀行株式会社

販売会社： レオス・キャピタルワークス株式会社

各ファンドについてのお問い合わせ先  
**レオス・キャピタルワークス株式会社**  
 コミュニケーション・センター  
 電話：03-6266-0123 (受付時間：営業日の9時～17時)  
 メール：cc@rheos.jp