

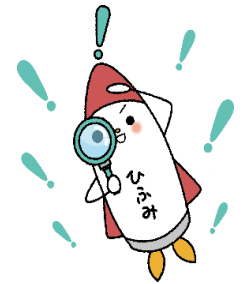
### ひふみワールド 月次ご報告書

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

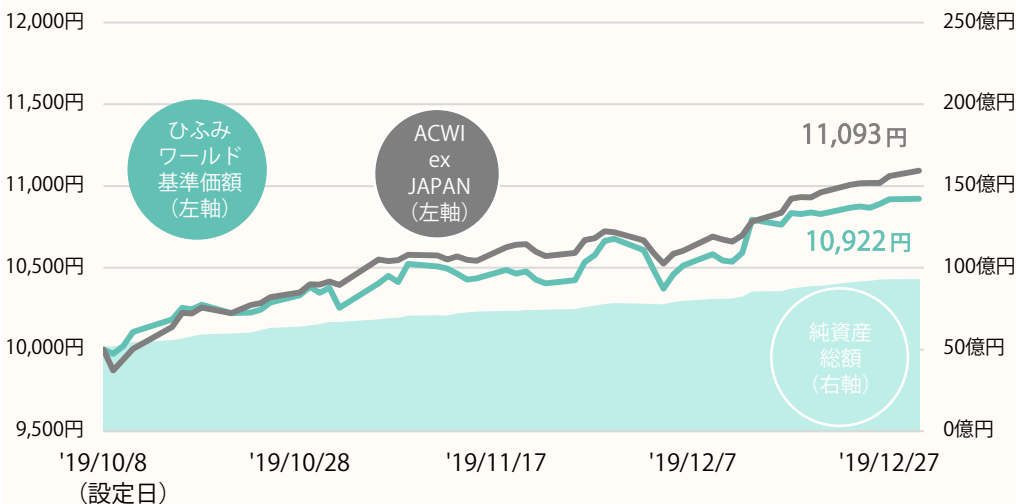
資産形成のパートナーに「ひふみワールド」をお選びいただき、ありがとうございます。

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12月30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す。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で表示しています。

※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            | 2.3% | -   | -   | -  | -  | 9.2%  |
| MSCI ACWI ex JAPAN | 3.5% | -   | -   | -  | -  | 10.9% |

#### ひふみワールドの運用状況

|        |                |
|--------|----------------|
| 基準価額   | 10,922円        |
| 純資産総額  | 92.4億円         |
| 受益権総口数 | 8,466,918,161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 |

#### 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 | 100.3% |
| 現金等            | -0.3%  |
| 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10月 | 19年11月 | 19年12月 | 設定来   |
|------------|--------|--------|--------|-------|
| 基準価額変動額    | +377円  | +300円  | +245円  | +922円 |
| うち 株式・投資証券 | +267円  | +268円  | +139円  | +673円 |
| 為替         | +120円  | +46円   | -34円   | +132円 |
| 信託報酬・その他   | -10円   | -14円   | +141円  | +117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   | 434.7億円 |
| 組み入れ銘柄数 | 83銘柄    |

### 国別比率

|         |        |
|---------|--------|
| アメリカ    | 52.3%  |
| フランス    | 7.3%   |
| 中国      | 5.3%   |
| イギリス    | 4.8%   |
| ドイツ     | 2.8%   |
| その他の国   | 12.7%  |
| 預金等、その他 | 14.8%  |
| 合計      | 100.0% |

### 業種別比率

|             |        |
|-------------|--------|
| ソフトウェア・サービス | 11.7%  |
| 資本財         | 11.4%  |
| 各種金融        | 8.8%   |
| 消費者サービス     | 8.2%   |
| メディア・娯楽     | 7.7%   |
| その他の業種      | 37.5%  |
| 預金等、その他     | 14.8%  |
| 合計          | 100.0% |

### 資産配分比率

|         |        |
|---------|--------|
| 海外株式    | 84.2%  |
| 投資証券    | 1.0%   |
| 預金等、その他 | 14.8%  |
| 合計      | 100.0% |

### 通貨別比率

|             |        |
|-------------|--------|
| 米ドル         | 60.3%  |
| ユーロ         | 11.6%  |
| 香港ドル        | 6.3%   |
| イギリス・ポンド    | 3.1%   |
| スウェーデン・クローナ | 1.8%   |
| その他の通貨      | 2.1%   |
| 預金等、その他     | 14.8%  |
| 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  | WEICHAH POWER<br>               | 中国     | 資本財                | 1.9% |
| 2  | SAP SE<br>                      | ドイツ    | ソフトウェア・サービス        | 1.9% |
| 3  | ALPHABET INC-CL C<br>           | アメリカ   | メディア・娯楽            | 1.9% |
| 4  | TAIWAN SEMICONDUCTOR<br>        | 台湾     | 半導体・半導体製造装置        | 1.9% |
| 5  | TAKE-TWO INT SOFTWARE<br>      | アメリカ   | メディア・娯楽            | 1.9% |
| 6  | FAURECIA<br>                  | フランス   | 自動車・自動車部品          | 1.9% |
| 7  | ACCENTURE PLC-CL A<br>        | アイルランド | ソフトウェア・サービス        | 1.9% |
| 8  | TEXAS INSTRUMENTS<br>         | アメリカ   | 半導体・半導体製造装置        | 1.9% |
| 9  | MOTOROLA, SOLUTIONS, INC.<br> | アメリカ   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 1.9% |
| 10 | INTUITIVE SURGICAL<br>        | アメリカ   | ヘルスケア機器・サービス       | 1.9% |

※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。

## 欧米株の買い増し継続

### 中国や香港株は様子見

12月の米国株式市場は、米中貿易協議を巡り月初に売り先行となりましたが、10月以降の好地合いを持ち越す格好で上昇基調に戻り年末を迎えました。貿易協議を巡り米中双方のスタンスは徐々に改善し、両国は貿易交渉「第一段階」に合意し、追加関税の発動は回避されました。11月雇用統計の上振れや、FOMC声明で政策金利を2020年いっぱい据え置くことが示唆され楽観ムードが強まる中、主要株価指数は月半ば以降、シクリカル・セクター（景気敏感業種）を牽引役に連日最高値を更新する展開となりました。

欧州市場でも景気モメンタム改善期待が高まる中、米国のフランスデジタル課税への報復関税検討など貿易問題への懸念が足かせとなり下落しました。その後は米中貿易交渉の進展や、英総選挙で与党保守党が勝利しブレグジットについての不透明感が後退したことを契機に一転上昇となりました。一方、中国・香港市場は民主化デモの継続で欧米市場に出遅れる展開でした。

ひふみワールドはこれまでのポートフォリオを維持しつつ欧米株を継続的に買い増しています。一方、消費低迷懸念が払拭しきれない中国およびその影響下にあり、かつデモの収束目処が立たず、不透明感がぬぐえない香港市場は既存銘柄の保有を維持しています。

米国のイラン革命防衛隊司令官殺害は年明け早々に世界市場に衝撃を与え、イランの報復措置も始まりました。北朝鮮に加えて地政学的リスクがこれまで以上に高まり、世界の株式市場は下落し、為替市場でもドル・円相場が急落しています。2016年末のトランプ大統領就任から世界的に広がった保護主義政策が今後どう展開するのか注視しています。

一方で、今年は日本の「5G元年」。商用スタートし、通信だけでなくセキュリティなど周辺分野にも変化が波及します。技術は日米欧やイスラエルから世界に広がり、個人情報保護やマネーロンダリング防止、資産保護に活用されます。世界情勢、個々の技術が私たちの生活や経済にどのように影響を与えるか注視しています。ひふみワールドは個性豊かで、どのような環境下でも収益を上げられる世界の優良企業を保有し、みなさまの資産形成の一助となれますよう引き続きがんばります。



取締役運用本部長  
ひふみワールド運用責任者  
湯浅 光裕

※組入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。

## 中東情勢の緊迫化で波乱のスタートだが…

## 経済最優先のトランプ再選戦略が米国株を支援へ

年始の世界マーケットは、米国によるイラン革命防衛隊（特殊部隊）司令官の刺殺によって投資マネーがリスク回避（安全資産志向）となり、株安、金高、円高、国債高、原油高になるなど波乱の幕開けになりました。イラン最高指導者のハメネイ師が報復を宣言、一方でトランプ米大統領がイラン攻撃や制裁強化などの対抗策を示唆しています。主要国株式市場は2019年秋口以降、米中貿易戦争の一時休戦期待を原動力に上昇相場に転じましたが、中東情勢の緊迫化によってこうした流れが下方屈折するのかが、注目されます。

米国とイランの関係は、正面衝突（戦争）を回避しながら、小競り合いが継続しそうです。米国とイランの経済・軍事力における圧倒的な格差からしますと、イランが全面戦争を仕掛けるのは自殺行為と思われる。一方、トランプ大統領は経済・金融制裁によってイランを叩く姿勢を強めていますが、全面戦争には慎重とみられます。主因は今年11月の大統領選挙で再選を果たすためです。イラン叩きは有力なトランプ支持層のキリスト教福音派が望むところであり、支持基盤を堅固にします。しかし一方で、米国は2001年の911テロ以降、イラクやアフガニスタンにおける戦争で7000人を超える米国人死亡者を出し、戦争に対して批判的な声が根強い。再選にとってイラン叩きはプラス、対イラン戦争はマイナスとの読みがあります。ただし、イランの民兵組織の暴発やデモの暴徒化、サイバー攻撃、イランと敵対するイスラエルとの衝突などは警戒を要するでしょう。

また、中東情勢の緊迫化などに伴い原油価格が暴騰し、それが米国そして世界経済を萎縮させるリスクに関しては注意を要しますが、可能性は低いと推察されます。世界経済の中核となる米国経済がカギだとみえますが、トランプ大統領は米国民の暮らしを良くする「経済最優先」を再選戦略の中核に据え、遮二無二実行する姿勢です。また、米国のエネルギー需要構造は中東原油に依存する体制から、今や世界最大の産油国&純輸出国に転じるなど過去10数年間で激変しました。極端な言い方をすれば、現在の原油覇権は米国が握っているとも言えます。原油価格が上昇すれば米国内のシェールオイルを増産すれば良いわけですが、加えて、原油を「がぶ飲み」していた中国経済は10年前とは異なり、構造調整に陥っています。資源・エネルギーのがぶ飲みや非効率などによる需要増大は期待できない環境です。原油価格は一時的な急騰があっても高値維持は難しいと予想します。

イランや北朝鮮問題、米中貿易戦争など、リスクイベントは散在しますし、今後も増えるかもしれません。しかし、こうしたイベントが生じて米（世界）のインフレ率は本格上昇せず、極めて低位で安定的です。FRBの金融政策は、目標物価2%に長期に届かず、仮にリスク発生で米経済の先行き不安が高まる局面では予防的な利下げを断行するでしょう。株式市場からみれば、こうした金融政策は株価の下値限定&上値余地につながりやすいとみられます。さらに実体経済面では、世界のシリコンサイクル（半導体出荷循環）が拡大局面入りし、かつ今年はいよいよ5G（第5世代移動通信システム）元年を迎えます。5G関連の技術革新の大波はグローバル経済の拡張をサポートするでしょう。米中の通商交渉は第一段階の合意に達し、1月15日前後には正式署名が予定されています。米中貿易戦争の一時休戦は、世界経済・株式市場にとって基本ポジティブに作用します。こうした投資環境からみれば、米国株は強気相場の様相を強める可能性が高く、その場合、日本株をはじめ主要国株式市場も堅調展開になりそうです。さらに言えば、米国など主要国株式市場でバブル的な株価上昇を招く要素を孕んでいます。米中対立や中東情勢が過度な楽観に歯止めをかけ、結果的には相場の持続性を高める構図と考えられます。

(1月8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        | 2月12日(水) 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) | 2月12日(水) 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。

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         | 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 |
| 女子勉強会@東京<br>投資信託の基礎と「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特長 | 1月28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         | 2月6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        |

### 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      |
|---------------------------------|----------------------|--------|-----------|
| 人生100年時代を豊かに生きるNISAの仕組みと使い方@仙台  | 1月21日(火) 18:30~19:30 | 仙台市青葉区 | ひふみ東北センター |
| 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 | 1月23日(木) 18:30~20:00 |        |           |
| 人生100年時代を豊かに生きるNISAの仕組みと使い方@仙台  | 1月26日(日) 15:00~16:00 |        |           |
| 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 | 1月26日(日) 16:30~18:00 |        |           |
| 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 | 1月28日(火) 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 | 1月14日(火) 10:30~12:00 | 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  | 1月14日(火) 13:30~14:30 |        |           |
| はじめての投資信託「ひふみ投信」「ひふみワールド」の特徴@福岡 | 1月18日(土) 10:00~11:30 |        |           |
| 人生100年時代を豊かに生きるNISAの仕組みと使い方@福岡  | 1月24日(金) 15:00~16:00 |        |           |

### 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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>リスク（エ<br>マージング<br>市場に関わ<br>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。<br>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<br>（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%</b> <b>(税込)</b> の率を乗じて得た額<br>信託報酬とは、投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。日々計算されて、投資信託の基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産から支払われます。   | 信託財産の日々の純資産総額に対して <b>年率1.078%</b> <b>(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<br>・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。<br>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。<br>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

