

# ひふみワールド+



追加型投信/海外/株式

## 2021年8月度 月次運用レポート

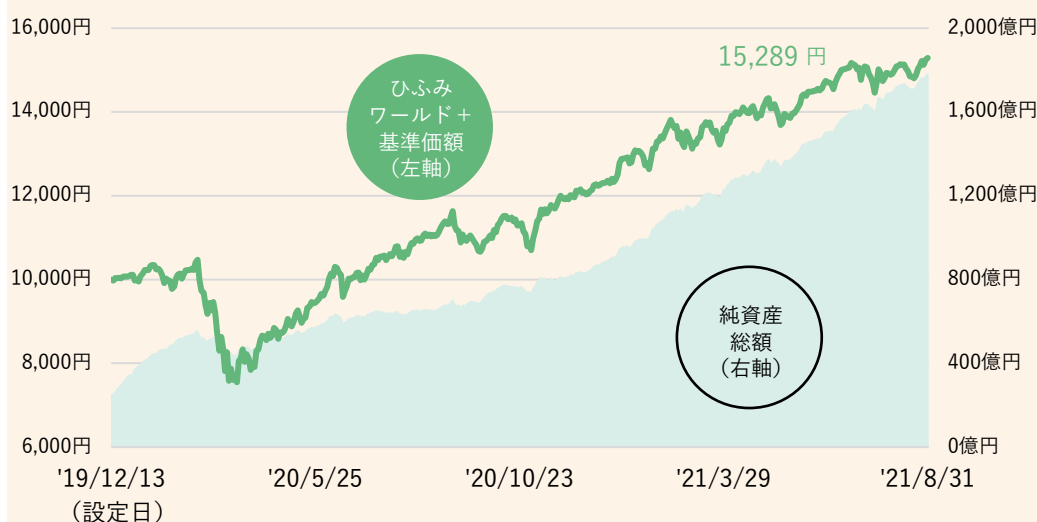
レオス・キャピタルワークスよりお客様へ  
運用状況ならびに運用責任者からお客様へのメッセージなどをご報告します。



作成基準日：2021年8月31日

### 運用実績

#### 基準価額等の推移（日次）



※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。信託報酬は、純資産総額が5,000億円までは年率1.628%（税込）、5,000億円を超え1兆円までの部分は年率1.518%（税込）、1兆円を超える部分については年率1.353%（税込）となります。

※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。また運用成績など表記の値については、小数点第三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100万円未満を切捨てて表示しています。

※「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。

※「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「株式・投資証券」「為替」や「基準価額変動額」と合わない場合があります。「株式・投資証券」のうち、アメリカには米ドル建て、欧州にはユーロ、イギリス・ポンド、スウェーデン・クローナ建て、アジア・オセアニアには香港ドル建て等の株式・投資証券が含まれます。「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。

#### 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+	2.38%	6.03%	15.40%	34.99%	-	52.89%

#### ひふみワールド+の運用状況

基準価額	15,289円
純資産総額	1,779.28億円

#### 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	99.87%
現金等	0.13%
合計	100.00%

#### 分配の推移（1万口当たり、税引前）

第2期	2021年2月	0円
第1期	2020年2月	0円
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
設定来合計		0円

#### 基準価額の変動要因

基準価額変動額（月次）	+355円
〔内訳〕	
株式・投資証券	+342円
アメリカ	+275円
欧州	+52円
アジア・オセアニア	+15円
その他	+0円
為替	+35円
米ドル	+38円
ユーロ	-3円
香港ドル	+1円
その他	-0円
信託報酬・その他	-22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 2,432.34億円

組み入れ銘柄数 164銘柄

### 資産配分比率

海外株式 88.74%

海外投資証券 1.47%

現金等 9.79%

合計 100.00%

### 時価総額別比率

10兆円以上 24.46%

1兆円以上10兆円未満 50.51%

3,000億円以上1兆円未満 13.95%

3,000億円未満 1.29%

### 組み入れ上位10カ国 比率

1 アメリカ 62.43%

2 ドイツ 5.78%

3 中国 3.61%

4 フランス 3.11%

5 台湾 1.88%

6 オランダ 1.77%

7 スウェーデン 1.74%

8 カナダ 1.46%

9 デンマーク 1.32%

10 アイルランド 1.23%

### 組み入れ上位10通貨 比率

1 米ドル 68.07%

2 ユーロ 10.04%

3 香港ドル 3.06%

4 台湾ドル 1.88%

5 デンマーク・クローネ 1.32%

6 スイス・フラン 1.23%

7 中国元 1.13%

8 イギリス・ポンド 1.09%

9 オーストラリア・ドル 0.92%

10 スウェーデン・クローナ 0.73%

### 組み入れ上位10業種 比率

1 ソフトウェア・サービス 13.77%

2 資本財 12.38%

3 半導体・半導体製造装置 9.54%

4 各種金融 9.45%

5 小売 6.81%

6 メディア・娯楽 5.11%

7 ヘルスケア機器・サービス 4.70%

8 耐久消費財・アパレル 3.99%

9 食品・飲料・タバコ 3.72%

10 自動車・自動車部品 2.87%

※「資産配分比率」「時価総額別比率」「組み入れ上位10カ国比率」「組み入れ上位10通貨比率」「組み入れ上位10業種比率」は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。

※「資産配分比率」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。

※「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。

※「時価総額別比率」は基準日時点のBloombergの情報を基に作成しております。

※「組み入れ上位10カ国比率」は原則として発行国で区分しております。なお、国には地域が含まれます。

※「組み入れ上位10業種比率」は株式における上位業種を表示し、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	通貨	業種	組入比率
		銘柄紹介			
1	MICROSOFT CORPORATION 	アメリカ	米ドル	ソフトウェア・サービス	1.36%
2	SAP SE 	ドイツ	ユーロ	ソフトウェア・サービス	1.30%
3	NVIDIA CORPORATION 	アメリカ	米ドル	半導体・半導体製造装置	1.28%
4	ASML HOLDING NV-NY REG SHS 	オランダ	米ドル	半導体・半導体製造装置	1.27%
5	INTUIT INC. 	アメリカ	米ドル	ソフトウェア・サービス	1.25%
6	CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC. 	アメリカ	米ドル	ソフトウェア・サービス	1.25%
7	CARRIER GLOBAL CORPORATION 	アメリカ	米ドル	資本財	1.24%
8	ADVANCED MICRO DEVICES, INC. 	アメリカ	米ドル	半導体・半導体製造装置	1.24%
9	ACCENTURE PLC 	アイルランド	米ドル	ソフトウェア・サービス	1.23%
10	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC. 	カナダ	米ドル	各種金融	1.22%

※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。

※組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

ご参考：市場動向

MSCI ACWI ex JAPAN(配当込み)(米ドルベース)の推移



当月騰落率 +1.75%

米ドル／円の推移



当月騰落率 +0.37%

ユーロ／円の推移



当月騰落率 -0.32%

香港ドル／円の推移



当月騰落率 +0.14%

※MSCI ACWI ex JAPAN（配当込み）はBloombergのデータを基に作成しております。なお、MSCI ACWI ex JAPANの当月騰落率は、基準価額への反映を考慮して、月末前営業日の指数値を基に算出しております。

※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、米ドルベースです。

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、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

※為替レートは一般社団法人 投資信託協会が発表する仲値（TTM）です。



## 運用責任者よりお客様へ

米国市場は中国教育産業への規制強化や新型コロナ感染による世界景気の先行き不透明感から一時的に下落しましたが、巨額インフラ投資計画の進展や早期利上げ懸念の後退などから買いへの安心感が広がった結果、上昇しました。ダウ、S&P500は8月に史上最高値を更新するなど米国市場の底力を見せつける展開でした。欧州市場も米国市場と同様な展開となりました。このような環境下、8月末のひふみワールド+の基準価額は、前月末比2.38%の上昇となる15,289円となりました。

年初に景気拡大期待が高まっていた中国市場ですが、米中関係の悪化や教育産業などへの規制導入に対するネガティブな投資家反応もあり、現在は軟調な展開です。中国は年末にかけ景気悪化懸念もあることから、当面の間ひふみワールド+の運用においては慎重な投資姿勢を継続します。一方、7月後半から中国、香港、台湾比率を下げ、欧米市場を若干買い増しています。

米国経済は、堅調なものの新型コロナの影響で、雇用環境の完全復活にはもうしばらく時間がかかりそうです。米中対立により分断されたサプライチェーンにより一部商品価格の上昇が企業業績へ与える影響と、今後の金利上昇懸念などを織り込む可能性もあると考えて、現在は慎重な投資姿勢が望ましいと考えています。このような考えのもと8月末の現金比率は約10%となっていますが、個別企業の業績、株価水準、市場動向等を見極めつつ、慎重に投資する計画です。引き続き全力で調査、投資・運用に邁進します。今後ともひふみワールド+をよろしくお願いいたします。



代表取締役副社長  
未来戦略部長  
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「ひふみワールド」と略する場合があります。

### ひふみアカデミー（月次運用報告会）のご案内

毎月、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している「ひふみアカデミー」。ひふみワールド+の運用責任者である湯浅と運用メンバーより、動画配信にてご報告しております。運用状況の他、経済環境や株式市場、経済見通しを知りたい方にもおすすめのセミナーです。

#### YouTube動画セミナー「ひふみアカデミー」

[https://www.youtube.com/playlist?list=PLkwGm3S\\_gh8S2ze4qSie9yAjrJidz3\\_7t](https://www.youtube.com/playlist?list=PLkwGm3S_gh8S2ze4qSie9yAjrJidz3_7t)





## 「コロナとの共存」の優劣で各国株式市場に格差 デルタ株感染増で中銀ハト派化、グロース株優位化

新型コロナのワクチン接種が進む中で、世界経済は大勢的に回復基調を辿ってきました。一方で、新型コロナの変異ウイルス「デルタ株」の感染者急増から回復モメンタムの鈍化がリスク要因に浮上しています。「コロナと経済の共存」政策の優劣によって国・地域別の経済成長率や株価パフォーマンスの格差が生じやすくなっています。

米国経済は、バイデン政権によるワクチン接種の推進や1.9兆ドルの大規模経済対策（3月成立）の実施などを通じて春～夏場にかけて上ブレ・加速化の様相となりましたが、今後、拡大モメンタムが鈍化すると予想されます。金融政策面では8月27日のジャクソンホール会合でパウエルFRB（連邦準備制度理事会）議長が、物価の急上昇に対して一過性の可能性が高いことを力説しました。今後のテーパリング（量的緩和策の段階的縮小）に関しては雇用改善が想定通り進展ならば年内実施（11月か12月のFOMC（連邦公開市場委員会）で決定）を示唆する一方、デルタ株感染拡大がリスクとの認識を示しました。利上げに関してはテーパリング議論と分離し、すぐに行わないとの見方をにじませました。これまで地区連銀総裁から早期のテーパリングなどタカ派的発言が目立ちましたが、今後はハト派化の動きが注目されます。

バイデン政権は財政面で総額約4兆ドルの大規模な復興計画を掲げていますが、2面路線で成立を図ろうとしています。1つは与野党の合意が得やすいインフラ投資分野を対象とする超党派のインフラ包括法案（5年で0.55兆ドル）で9月中に成立する可能性があります。もう1つは民主党が単独で成立を目指す10年間で総支出3.5兆ドルの予算決議案ですが、歳出規模の縮小によって妥協が図られそうです。今後、財政刺激効果は縮小が予想されます。

中国では習近平政権が巨大IT企業（プラットフォーム）や教育、ゲーム業界などへの規制強化を打ち出しています（関連中国株が大幅下落）。これらは2022年秋の共産党大会を控えて政権基盤強化のために、社会的不平等を是正する政策の一環と推察されます。改革開放以降の社会主義市場経済と「先富論」を柱とする鄧小平路線は、習近平政権の下で社会主義本来の「共同富裕（格差是正や平等社会重視）」へ路線修正に動いています。これが中間所得層の拡大につながり中国経済に中長期でポジティブなのか、ITなど新興産業における民間企業の勃興・躍進を原動力とする成長モデルに暗雲となるのか、要注目です。

日本ではワクチン接種率（1回以上接種）が夏場に急上昇し、60%を突破した米国に急接近しています。コロナ対策の成否は秋の自民党総裁選挙や衆議院選挙に大きな影響を与えそうですが、新規感染者数や死亡者数は両選挙に向けて低下・改善が予想されます。加えて、求心力が低下した菅首相の退任は与党挽回に作用し、自公政権が維持されそうです。

世界の株式投資マネーはワクチン接種率が高く「コロナとの共存」を進める国・地域を選好する傾向が強くなっています。過去半年近く、米欧株が優位化、中国や日本株が劣位化しました。特に有効性の高いワクチン普及や治療薬の開発力、金融・財政面での政策余力などで優る米国株が人気を集めています。出遅れていた日本株は、自公政権維持思惑（政治不安後退）や集団免疫獲得とコロナとの共存政策期待などから上昇余地が広がりそうです。デルタ株感染の増加は各国景気に重石になりますが、中銀のハト派化と金利低下を招きやすくなり、物色面では情報技術（IT）などグロース株の優位化が予想されます。

（9月3日）

## 運用メンバーからのメッセージ

毎月、トピックを用意して運用メンバーのコメントを集めています。  
多様な考えや価値観をお届けすることを通じて、新しい視点を持っていただくきっかけになれば幸いです。

### 今月のトピック

昔やっていた習い事はなんですか？やって良かったことなど、エピソードもあれば教えてください。  
また、これからやってみたいことがありましたら教えてください。



Fujino Hideto  
藤野 英人  
代表取締役会長兼社長  
最高投資責任者

将棋、剣道、ピアノ、そろばん、フルート、社交ダンス、テニスなどの教室に行っていました。そのうちのいくつかは今も続いています。子供の時からのも大人の時からのものもありますが、国語と英語と算数（数学）は共通科目であとはたくさん選択できたのもっと楽しいのにとよく思います。



Yuasa Mitsuhiro  
湯浅 光裕  
代表取締役副社長  
未来戦略部長

水泳です。年中泳いでいて楽しかったです。泳ぎ始める前に立ち泳ぎを延々とやっていたのを覚えています。30分くらいずっとやっていました。水に、海に落ちて生き残る確率を高められるように教えてくれたのでしょうか、本当に良い先生だったなあ~と思います。



Watanabe Shota  
渡邊 庄太  
運用本部長  
株式戦略部長  
シニア・アナリスト  
シニア・ファンドマ  
ネージャー

水泳はやっていて良かったと思います。もっと真面目にやればよかったと後悔しているのは習字です。披露宴などの際に毎度恥ずかしい思いをしています。



Yatsuo Hisashi  
八尾 尚志  
シニア・アナリスト  
シニア・ファンドマ  
ネージャー

習い事はかなりやっていました。塾は当然として、その他ではテニス、野球、ソフトボール、水泳、算盤（これは速攻辞めた）や公文に書道や英会話、果てはエレクトーン、フィギュアスケートまで。この中ではエレクトーンを一番真面目にやっています、小学低学年から高校3年まで続けあと一息で講師の資格というところまで行きました。最後は大学受験との兼ね合いや資格試験のための作曲に時間を取れなくなり断念し、そのまま辞めてしまいました。今でもエレクトーンを辞めた事は後悔していて、今度はピアノで音楽を再開すべく機会を伺っています。一方でテニスは今でも続けています。



Sasaki Yasuto  
佐々木 靖人  
シニア・アナリスト  
シニア・ファンドマ  
ネージャー

小学生のころはかなり多忙で少林寺拳法、ボーイスカウト、学習塾に通っていました。そのどれもが思い出になっていますが、一番多くのことを習ったと思うのは、父親の仕事場に行って仕事をする姿を見たことと、母親から家事を習ったことです。



Wei Shanshan  
韋 珊珊  
シニア・アナリスト  
シニア・ファンドマ  
ネージャー

書道と絵画を何年間かやっていましたが、どれも中途半端でした。習い事ではないですが、幼少期に体がとても弱かった私が、小学校に入ってから、母のアドバイスで夏休みに毎日1-2時間運動することにより、病気にあまりかからなくなったことは、当時の自分にとって奇跡のように思いましたし、人生への影響も大きかったです。



Takahashi Ryo  
高橋 亮  
シニア・アナリスト  
シニア・ファンドマ  
ネージャー

ピアノと公文式に通っていました。ピアノは3年生か4年生のある日休んでしまったことをきっかけにその後全く行かなくなってしまい、今でもあれを後悔しています。公文は1年生か2年生くらいのときに小学校課程を全部終えた時点で通うのをやめました。公文はいろいろな意見があるようですが僕は肯定派です。

## 運用メンバーからのメッセージ



Ono Shotaro  
小野 頌太郎  
シニア・アナリスト

お絵描き教室に2年ほど通ってました。残念ながら絵心はつきませんでした。パレットを洗わずよく怒られていたような気がします。描く方は諦めましたが、最近はやうやく絵画鑑賞が楽しめるようになってきました。



Katata Yuta  
堅田 雄太  
シニア・アナリスト

小学生の頃にピアノと硬筆を習っていました。習い事に行って帰って来ればお小遣いを貰えたので、そのためだけに行っていた記憶があります。硬筆は真面目にやっておけば良かったなと後悔してます。



Senoh Masanao  
妹尾 昌直  
シニア・アナリスト

習い事としては、学習塾とそろばん、あとは水泳です。学習塾は勉強より友達に会うために行っていた感じです。そろばんは正座をしてやっていたので、脚が太く短くなった遠因ではないかと思春期の時は悩んだものですが、一方で水泳のおかげで多少身体は強くなったかなとは思いますが、これまでの人生の中に音楽というパーツが欠けているので、今後は何か楽器の一つでも習ってみたいものです。



Oshiro Shintaro  
大城 真太郎  
シニア・アナリスト

習い事は特にありません。  
これから極めたいことはウクレレです。Work from anywhere、ウクレレを弾きながら海辺で働くことを目指します。



Tada Kensuke  
多田 憲介  
アナリスト

幼少期からサッカーをやっていました。  
あまり記憶はないですが、ピアノや柔道、野球などいろいろな習い事をやりたがったようです。大学でサッカーを引退してからは、毎年趣味を増やしています。これからの趣味のテーマは「広く浅く」です。



Miyake Kazuhiro  
三宅 一弘  
運用本部  
経済調査室長

小学生の頃、絵と習字を習っていましたが、それ以外は塾などに通ったことがありませんでした。音楽やスポーツなどを習って、趣味を広げることができればいいなあと思います。



Hashimoto Yuichi  
橋本 裕一  
マーケットエコノミスト

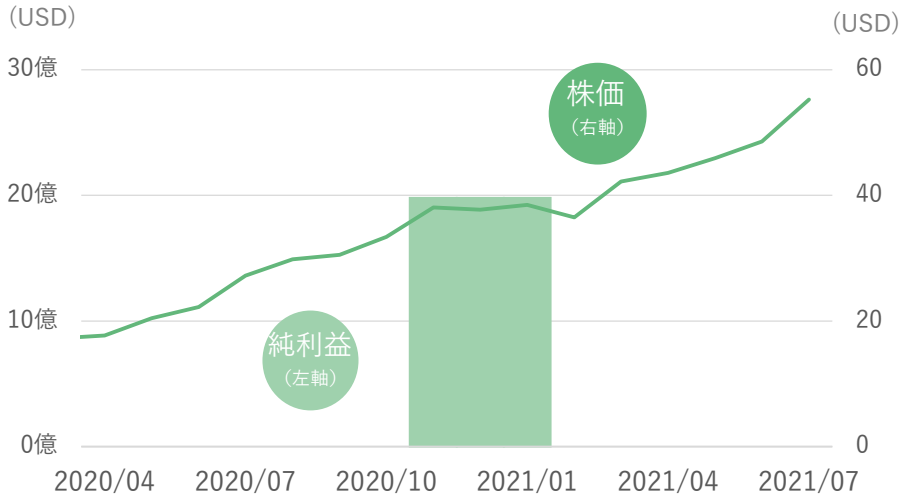
保育園の頃から郷土芸能の太鼓をやっていました。全国のコンクールや海外公演などに出ていました。人前で何かする度胸が多少身についたと思います。



## CARRIER GLOBAL CORPORATION

株価(月次)と純利益(年次)の推移

期間：2020年4月末～2021年7月末



※組入銘柄のご紹介は、個別銘柄を推奨するものではありません。当レポート発行時点での組入れをお約束するものではありません。

※株価などのグラフについては、Bloombergの情報に基づきレオス・キャピタルワークスが作成しています。

※過去の実績は、将来の収益をお約束するものではありません。

キャリア・グローバルは、アメリカフロリダに本社を置く、HVAC（居住用・商業用の空調システム）メーカーです。以前はユナイテッド・テクノロジーズ（現レイセオン・テクノロジーズ）の一部門でしたが、2020年にスピンオフし独立企業となったことをうけ、成長のための必要投資をしやすくなったことや、また不要なコスト削減計画も実施しやすくなりました。加えて、市場全体としてエネルギー効率のよい環境負荷の低い製品への入れ替えが活発であることや、新型コロナウイルスの屋内感染を予防するための換気設備の重要性が世界的に高まっていることを背景として、HVAC市場は比較的高い成長が予想されております。同社固有要因と市場要因、それぞれの面からの恩恵を期待できる企業となります。



## 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。

### 投資リスク

#### ■ 基準価額の変動要因

- 「ひふみワールド+」は、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。
- 投資信託は預貯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

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なえない、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、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。
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。
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等の価格変動が大きくなる場合があります。

※投資リスク(基準価額の変動要因)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

- 追加型株式投資信託である「ひふみワールド+」の収益分配金には、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。

### 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。
- 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。
- 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。
- 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連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。

## お申込メモ

商品分類	追加型投信／海外／株式
当初設定日	2019年12月13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）
収益の分配	決算時に収益分配方針に基づいて分配を行いません。
購入単位	販売会社が定める単位となります。なお、収益分配金の再投資は、1円以上1円単位となります。
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	販売会社が定める単位となります。
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	解約の請求受付日から起算して5営業日目から、販売会社の本・支店等においてお支払いいたします。
購入・換金申込受付不可日	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休業日と同じ日付の場合には、申込受付は行いません。
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。（申込受付不可日は除きます。）ただし、販売会社によって受付時間が異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
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

申込手数料：**3.30%（税抜き3.00%）を上限**として、販売会社が定める料率とします。

「自動けいぞく投資コース」において、収益分配金を再投資する場合は無手数料です。

信託財産留保額：ありません。

### ◇間接的にご負担いただく費用：次のとおりです。

運用管理費用 （信託報酬） ※上段は年率 下段は税抜年率	信託財産の純資産総額に対して <b>下記に記載の率</b> を乗じて得た額。 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、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「ひふみワールド+」の信託財産から支払われます。また、ひふみワールド+は、純資産総額が一定金額に達すると、一定金額を超えた部分に対して信託報酬が逓減される仕組みとなっています。 運用管理費用の配分（上段は年率、下段は税抜年率です。）					
		純資産総額	委託会社	販売会社	受託会社	合計
	5,000億円まで		0.8030% (0.7300%)	0.8030% (0.7300%)	0.0220% (0.0200%)	<b>1.6280%</b> <b>(1.4800%)</b>
	5,000億円を超える部分		0.7480% (0.6800%)	0.7480% (0.6800%)	0.0220% (0.0200%)	<b>1.5180%</b> <b>(1.3800%)</b>
1兆円を超える部分		0.6655% (0.6050%)	0.6655% (0.6050%)	0.0220% (0.0200%)	<b>1.3530%</b> <b>(1.2300%)</b>	
監査費用	信託財産の純資産総額に対して年率0.0055%（税抜年率0.0050%）を乗じて得た額。（なお、上限を年間99万円（税抜年間90万円）とします。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。					
その他費用・手数料	組入価値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、計算方法を具体的に記載することはできません。					

※手数料等の合計金額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 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：三菱UFJ信託銀行株式会社  
 販売会社：後述の「販売会社」でご確認いただけます

## 当ファンドや販売会社についての照会先



レオス・キャピタルワークス株式会社  
 電話：03-6266-0129  
 受付時間：（2020年4月6日より）営業日の10時～16時  
 ウェブサイト：<https://www.rheos.jp/>

## 販売会社（銀行）

※お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。販売会社については、今後変更となる場合があります。

金融商品取引業者名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社青森銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第1号	○			
株式会社秋田銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第2号	○			
株式会社足利銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第43号	○		○	
株式会社イオン銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第633号	○			
株式会社岩手銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第3号	○			
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第3号	○		○	
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第7号	○		○	
株式会社熊本銀行	登録金融機関 九州財務局長（登金）第6号	○			
株式会社群馬銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第46号	○		○	
株式会社佐賀銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第1号	○		○	
株式会社滋賀銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第11号	○		○	
株式会社四国銀行	登録金融機関 四国財務局長（登金）第3号	○			
株式会社十八親和銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第3号	○			
株式会社荘内銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第6号	○			
スルガ銀行株式会社	登録金融機関 東海財務局長（登金）第8号	○			
ソニー銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第578号	○		○	○
株式会社但馬銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第14号	○			
株式会社筑邦銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第5号	○			
株式会社千葉興業銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第40号	○			
株式会社栃木銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第57号	○			
株式会社鳥取銀行	登録金融機関 中国財務局長（登金）第3号	○			
株式会社福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第7号	○		○	
株式会社福島銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第18号	○			
PayPay銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第624号	○		○	
株式会社北都銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第10号	○			
株式会社北海道銀行	登録金融機関 北海道財務局長（登金）第1号	○		○	

## 販売会社（証券会社・その他金融機関）

※お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。販売会社については、今後変更となる場合があります。

金融商品取引業者名	登録番号	日本証券 業協会	一般社団 法人日本 投資顧問 業協会	一般社団 法人金融 先物取引 業協会	一般社団 法人第二 種金融商 品取引業 協会
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第67号	○	○	○
エイチ・エス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第35号	○		
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○	○	○
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○
株式会社SBIネオトレード証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第8号	○		○
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第191号	○		
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第52号	○	○	○
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長（金商）第37号	○		
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第6号	○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第140号	○		○
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長（金商）第36号	○		
長野證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第125号	○		
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第134号	○		
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第20号	○		
広島信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第44号	○		
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第152号	○	○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○