ひふみアカデミー

2022年6月9日(木)

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

INDEX

1. ひふみ投信マザーファンド運用報告

2. ひふみワールドマザーファンド運用報告

3. 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

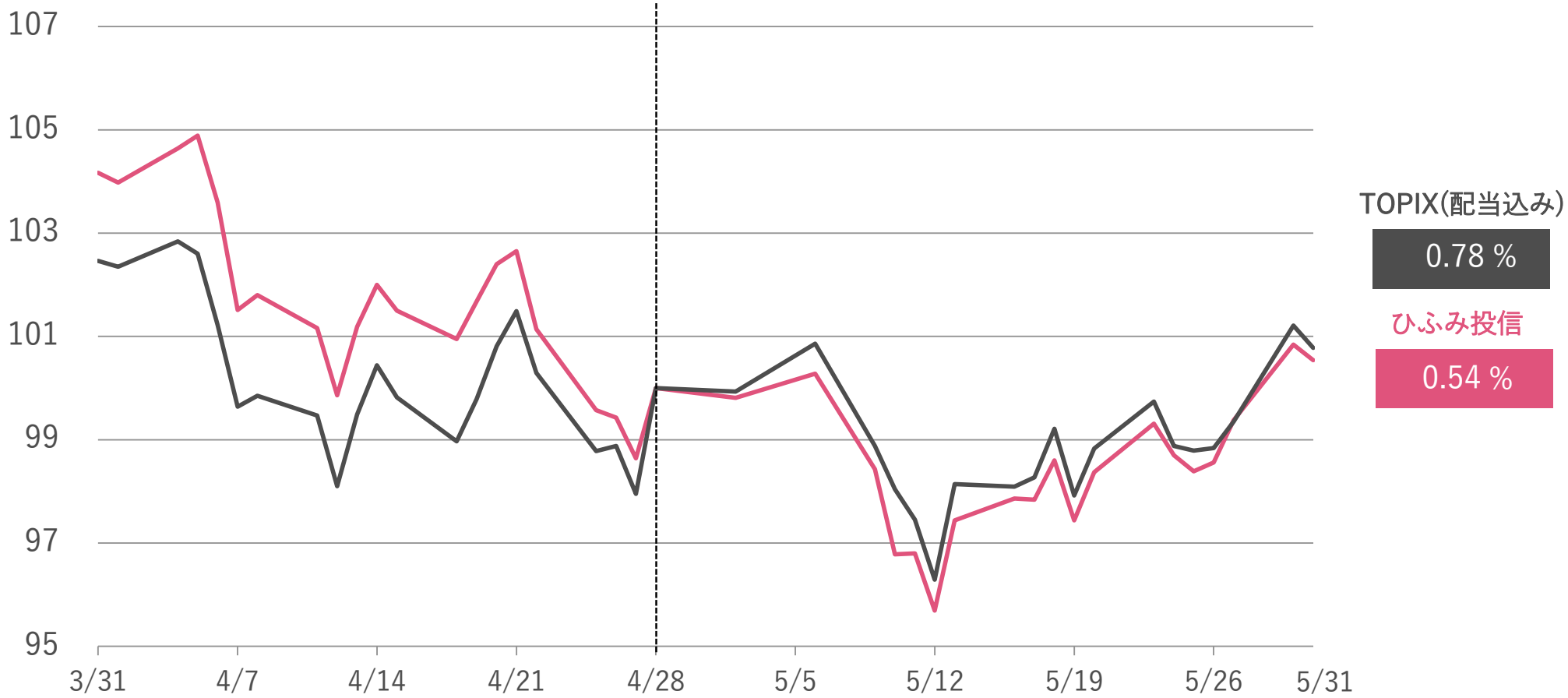
ひふみ投信マザーファンド運用報告

登壇メンバー

佐々木 靖人
Sasaki Yasuto

韋 珊珊
Wei Shanshan

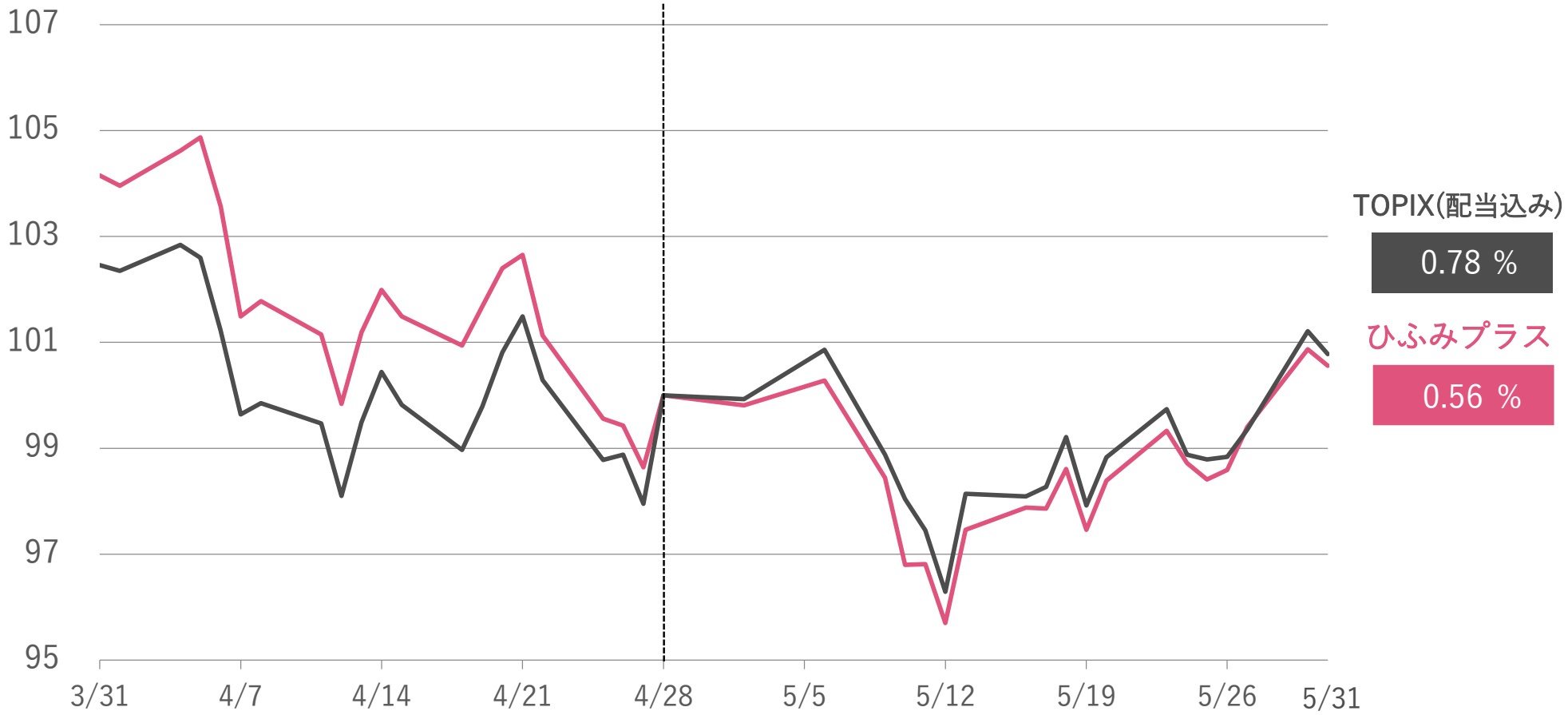
ひふみ投信とTOPIX（配当込み）の騰落率比較



期間：2022年3月末～2022年5月末、2022年4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。当ファンドは、ＪＰＸ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ＪＰＸ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3月末～2022年5月末、2022年4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。当ファンドは、ＪＰＸ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ＪＰＸは責任を負いません。

直近の保有銘柄推移

2022年　4月末	
国内株式	78.17%
海外株式	7.98%
現金等	13.85%
銘柄数	243

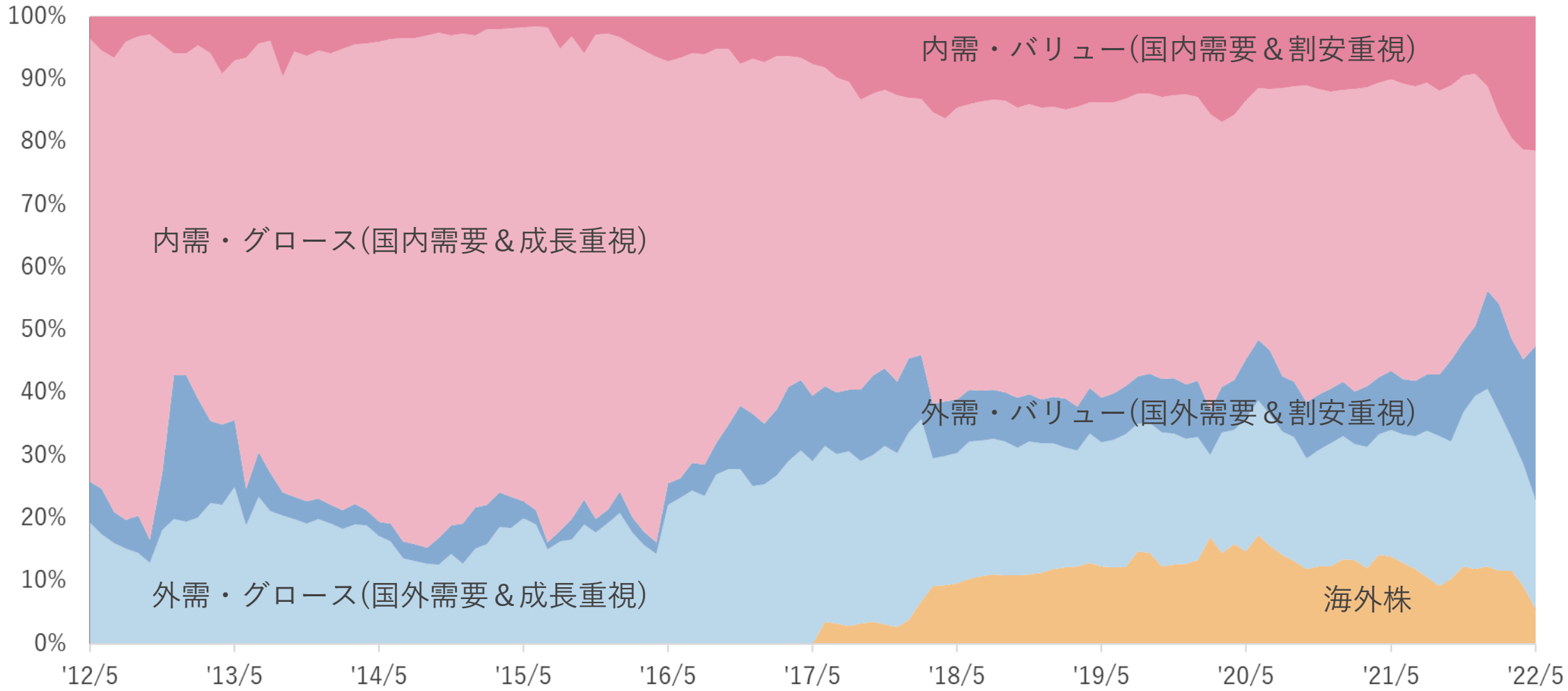
No.	銘柄	銘柄名	内/外	G/V	比率
1	6758	ソニーグループ	外需	グロース	2.33 %
2	4661	オリエンタルランド	内需	グロース	2.13 %
3	8766	東京海上ホールディングス	内需	バリュー	2.03 %
4	8306	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	内需	バリュー	1.97 %
5	9432	日本電信電話	内需	バリュー	1.87 %
6	2802	味の素	外需	バリュー	1.63 %
7	3774	インターネットイニシアティブ	内需	グロース	1.41 %
8	3769	ＧＭＯペイメントゲートウェイ	内需	グロース	1.36 %
9	7013	ＩＨＩ	外需	バリュー	1.25 %
10	8591	オリックス	外需	バリュー	1.24 %
			上位10銘柄合計		17.23 %

2022年　5月末	
国内株式	85.75%
海外株式	5.02%
現金等	9.23%
銘柄数	240

No.	銘柄	銘柄名	内/外	G/V	比率
1	6758	ソニーグループ	外需	グロース	2.48 %
2	8766	東京海上ホールディングス	内需	バリュー	2.12 %
3	4661	オリエンタルランド	内需	グロース	2.04 %
4	2802	味の素	外需	バリュー	1.86 %
5	9107	川崎汽船	外需	バリュー	1.85 %
6	8035	東京エレクトロン	外需	グロース	1.80 %
7	7013	ＩＨＩ	外需	バリュー	1.75 %
8	3774	インターネットイニシアティブ	内需	グロース	1.70 %
9	6501	日立製作所	外需	バリュー	1.62 %
10	1963	日揮ホールディングス	外需	バリュー	1.59 %
			上位10銘柄合計		18.82 %

※ 組入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。
※ 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

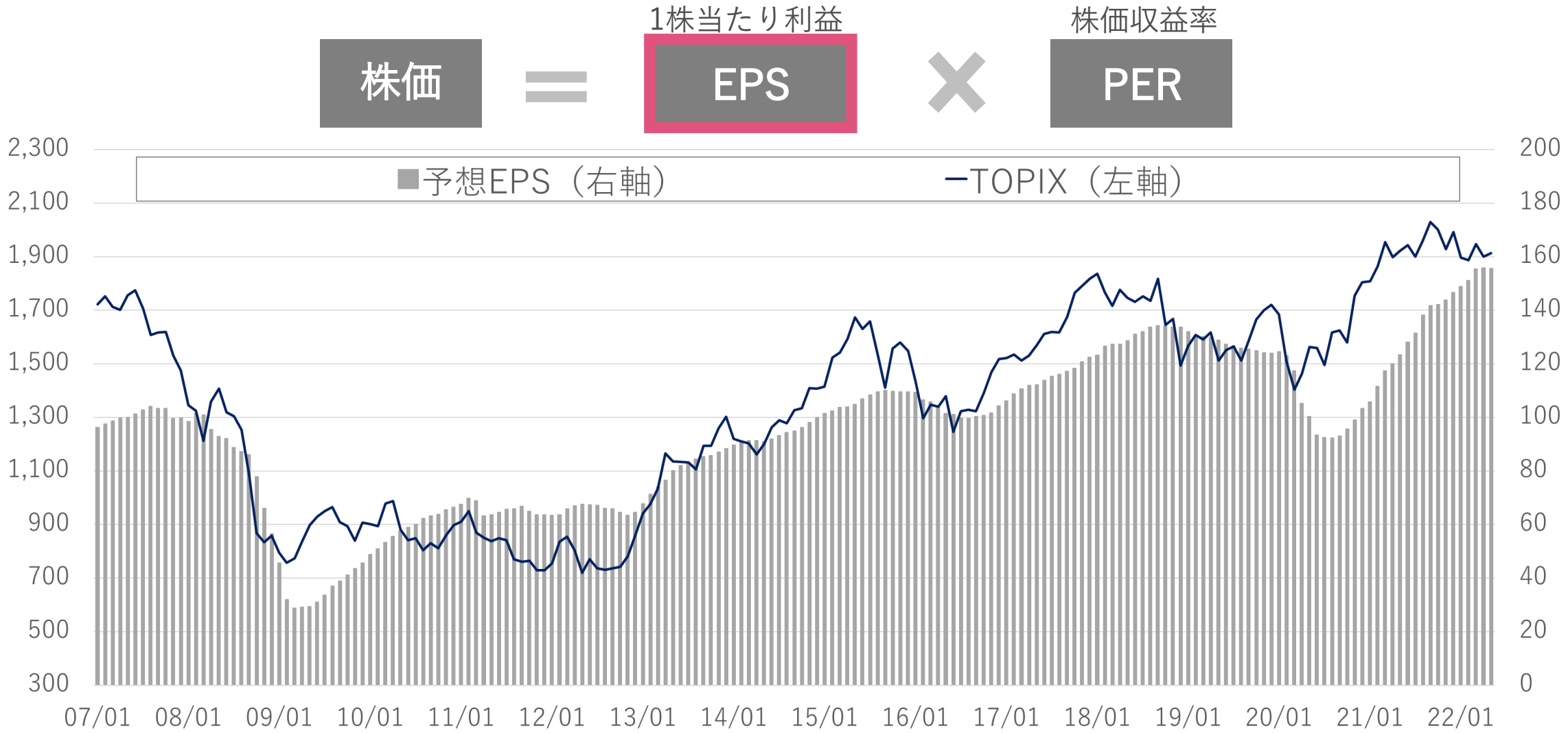


期間：2012年5月～2022年5月末時点　割合：ひふみ投信マザーファンドの株式資産に対する構成比率

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。

※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。

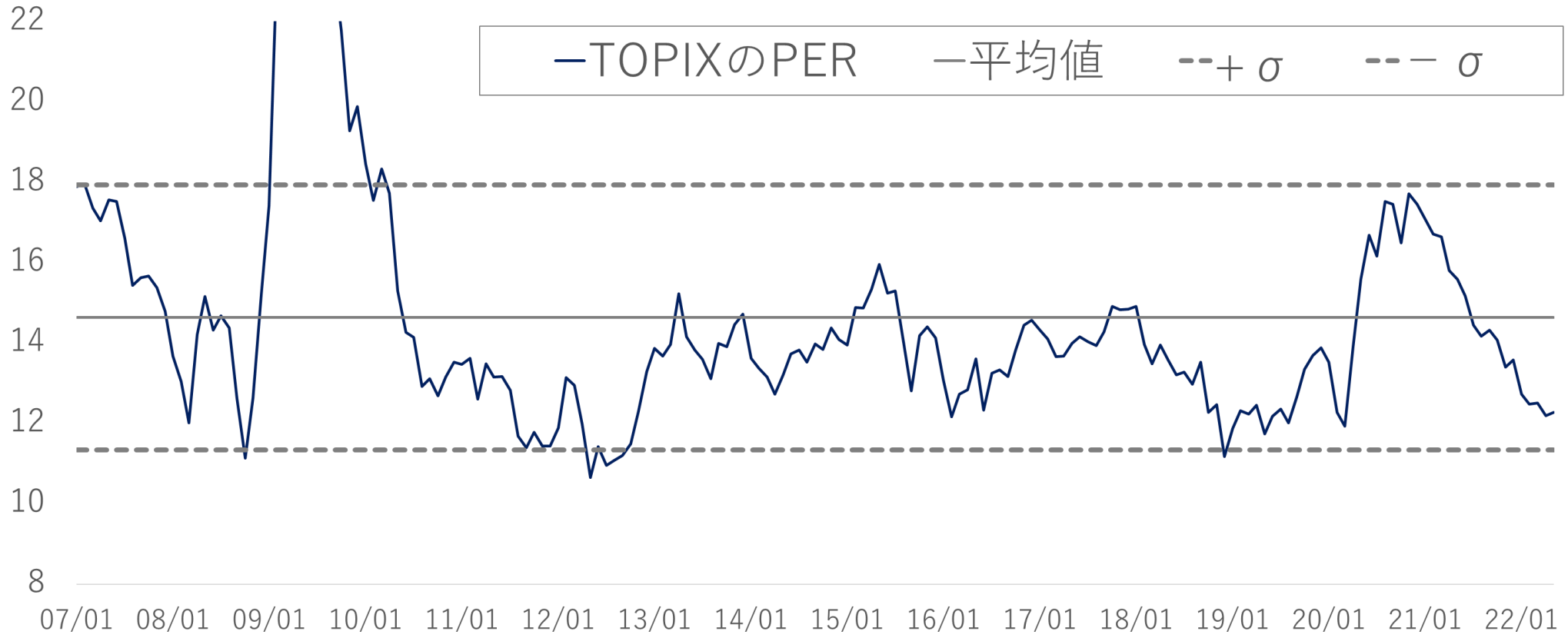
TOPIXとTOPIXのEPS（一株当たり利益）の推移



期間:2006年12月末～2022年5月末
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
予想EPSはBloombergの当年度予想と来年度予想の合成値を使用

TOPIXのPER水準

株価 ＝ 1株当たり利益 EPS × 株価収益率 PER

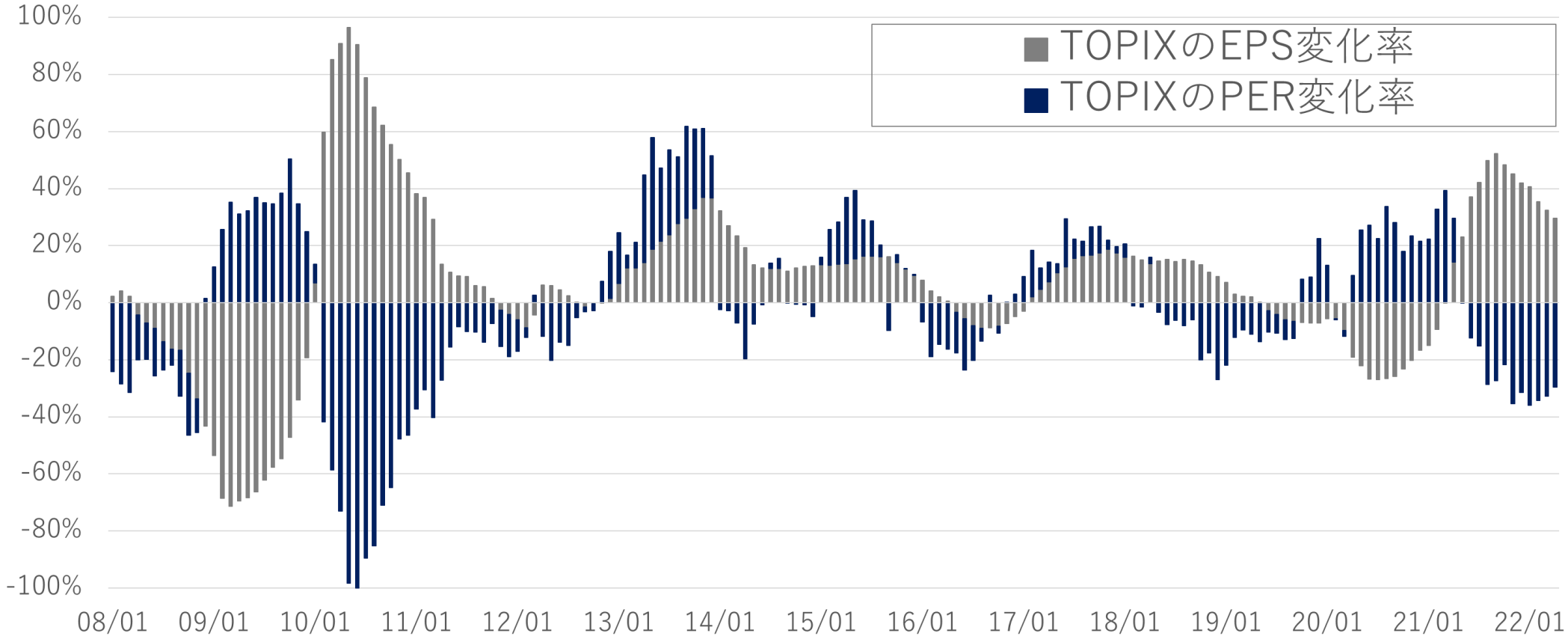


期間:2006年12月末～2022年5月末
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
予想EPSはBloombergの当年度予想と来年度予想の合成値を使用

TOPIXのEPSとPER変化率の推移

1株当たり利益　　株価収益率

株価 ＝ EPS × PER



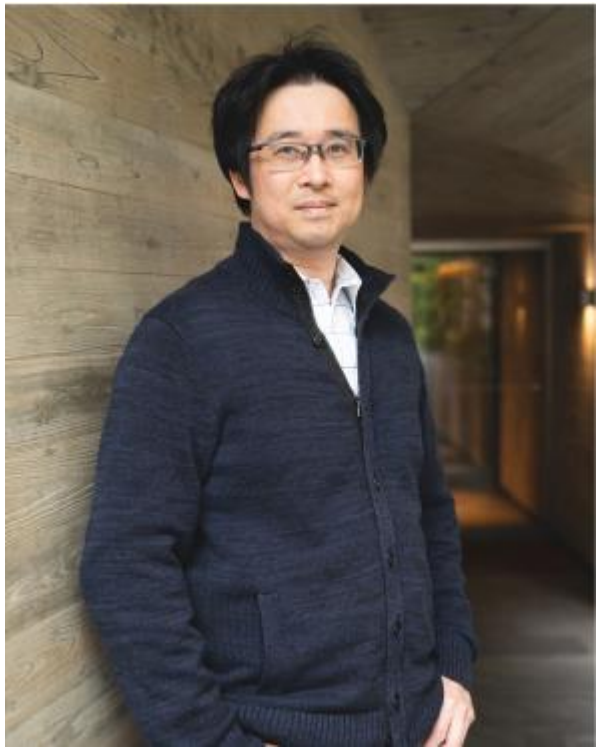
期間:2006年12月末～2022年5月末
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
予想EPSはBloombergの当年度予想と来年度予想の合成値を使用

ひふみワールドマザーファンド運用報告

登壇メンバー

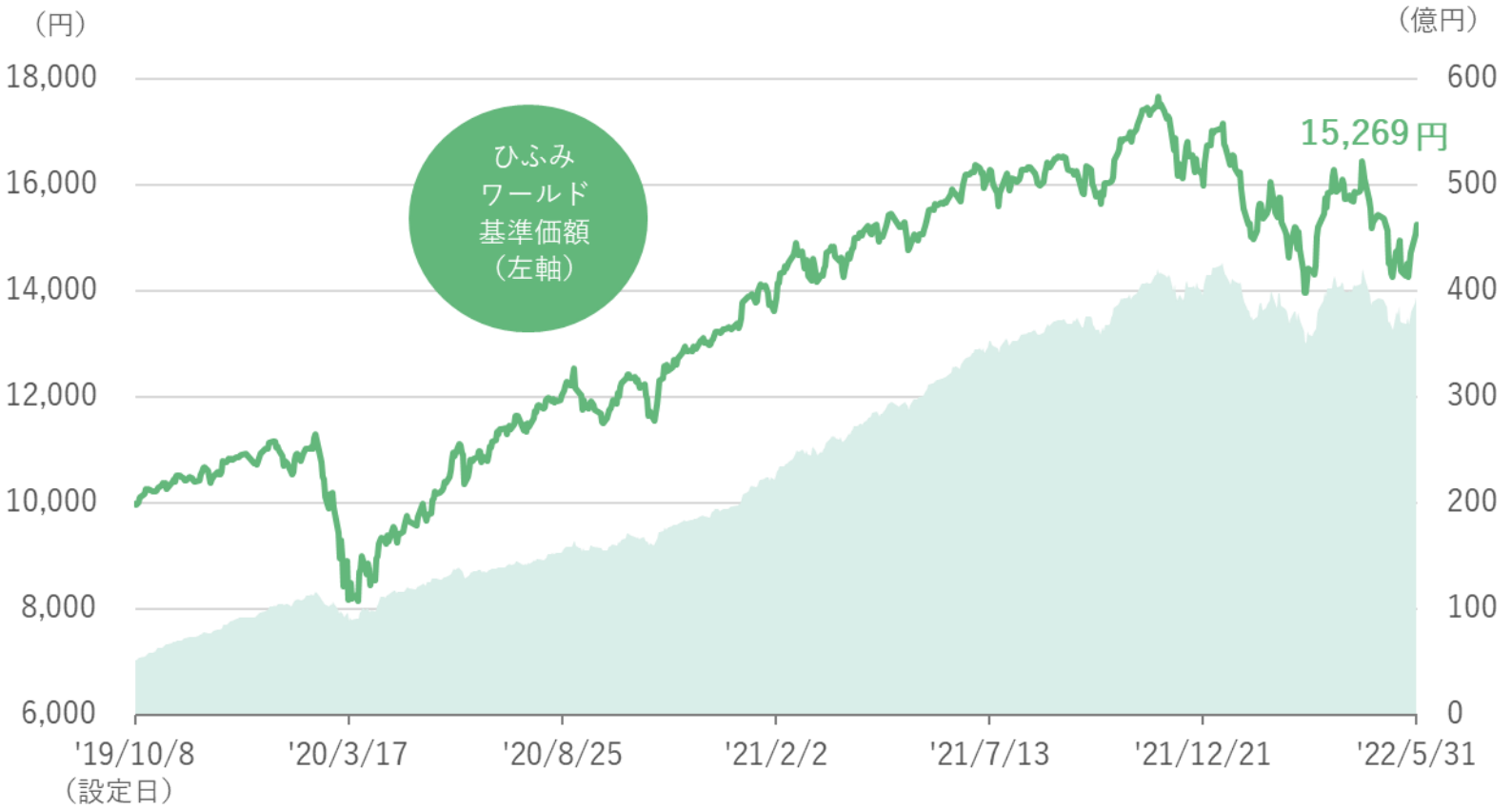
湯浅 光裕
Yuasa Mitsuhiro

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）

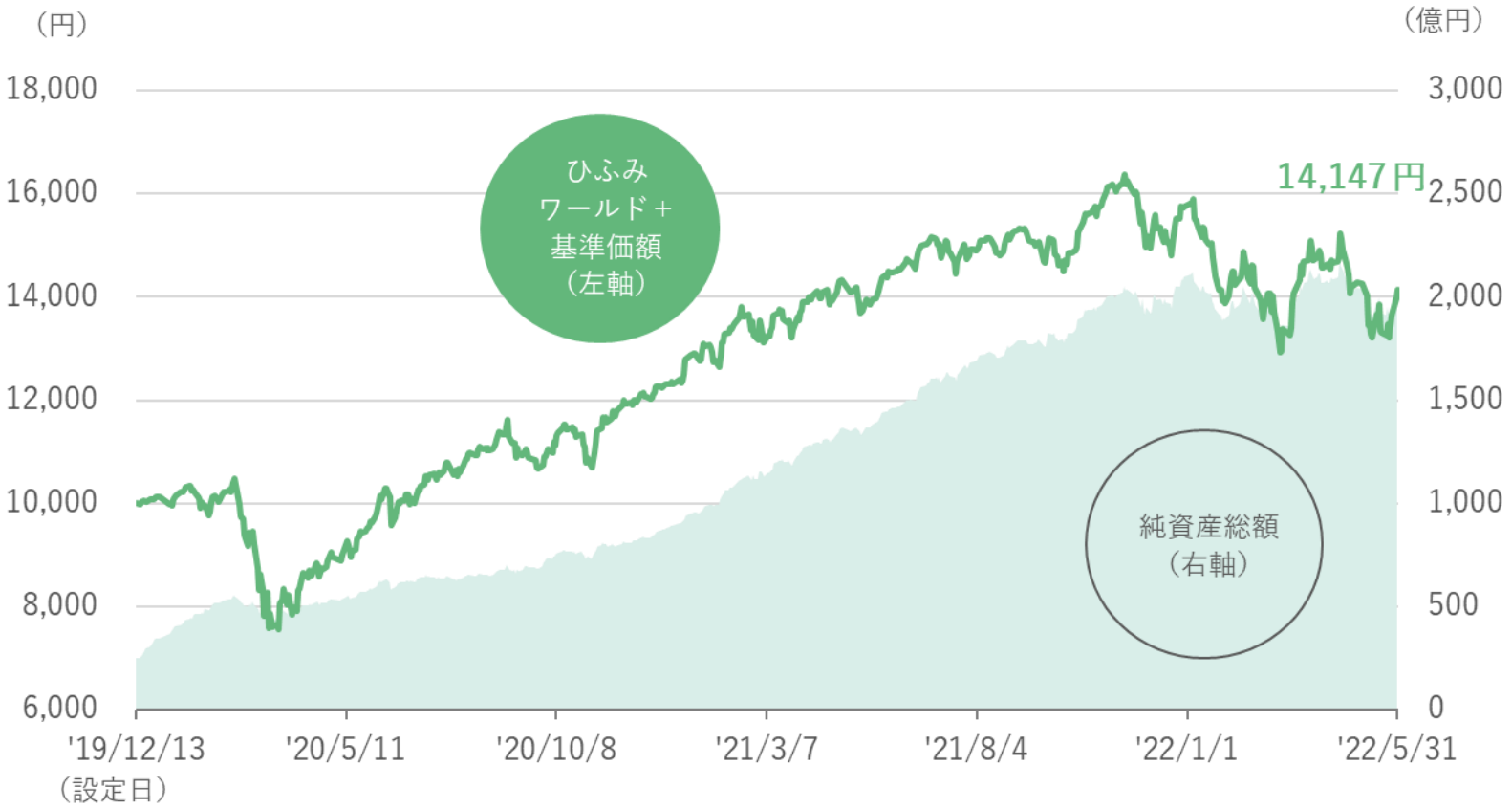


	1カ月間	3カ月間	6カ月間	1年間	3年間	設定来
ひふみワールド	-0.29%	0.45%	-9.60%	-1.91%	－	52.69%

期間：2019年10月8日（設定日）～2022年5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）



	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＋	-0.26%	0.48%	-9.56%	-1.89%	－	41.47%

期間：2019年12月13日（設定日）～2022年5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。

直近の保有銘柄推移

2022年　4月末	
海外株式	85.51%
海外投資証券	1.41%
現金等	13.08%
銘柄数	194

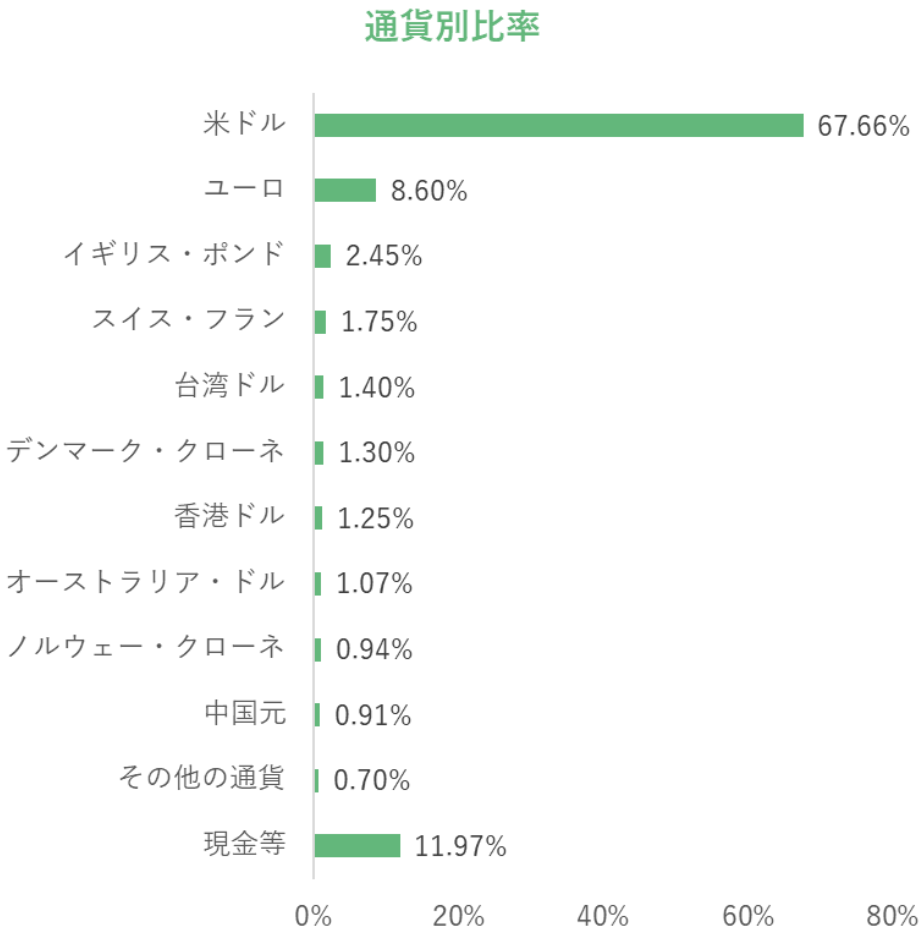
No.	銘柄名	国	業種	比率
1	DEERE & CO	アメリカ	資本財	1.86 %
2	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	資本財	1.65 %
3	ACCENTURE PLC	アイルランド	ソフトウェア・サービス	1.39 %
4	TYSON FOODS, INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.34 %
5	THE HERSHEY COMPANY	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.26 %
6	CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.24 %
7	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	カナダ	各種金融	1.16 %
8	MACQUARIE GROUP LTD	オーストラリア	各種金融	1.15 %
9	TETRA TECH, INC	アメリカ	商業・専門サービス	1.15 %
10	BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC	アメリカ	食品・生活必需品小売り	1.12 %
			上位10銘柄合計	13.32 %

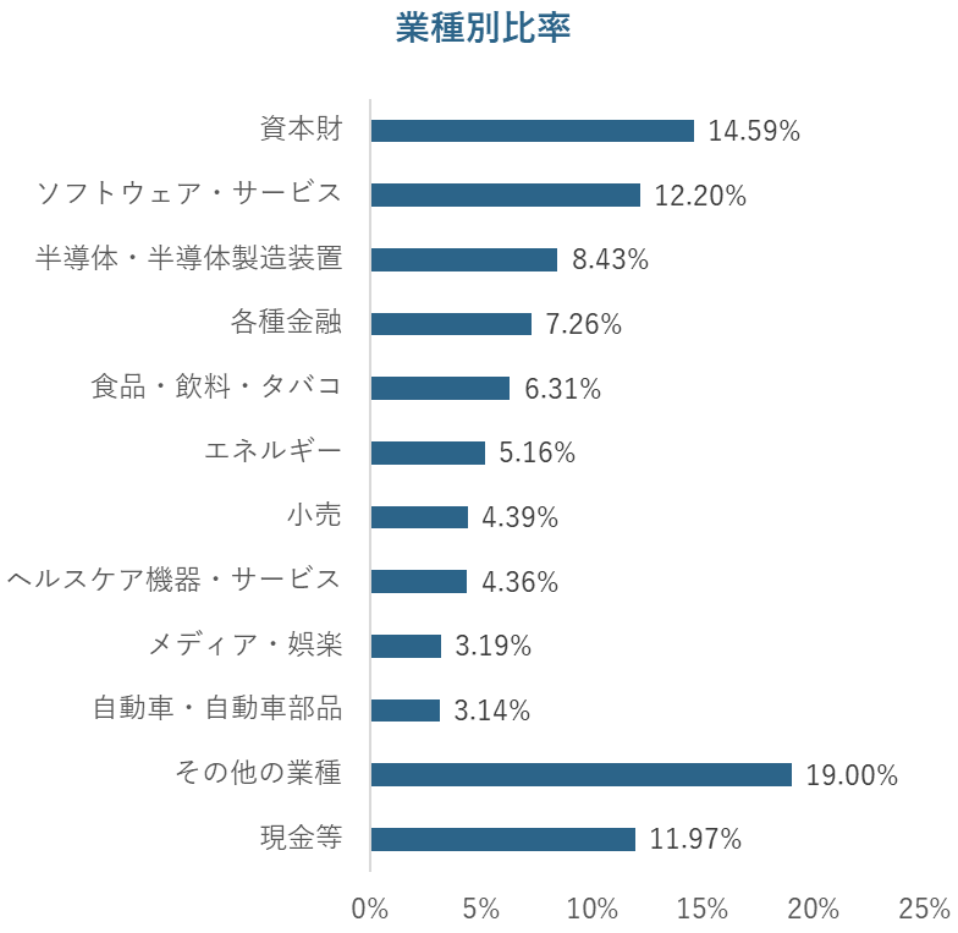
2022年　5月末	
海外株式	86.64%
海外投資証券	1.39%
現金等	11.97%
銘柄数	194

No.	銘柄名	国	業種	比率
1	DEERE & CO	アメリカ	資本財	1.71 %
2	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	資本財	1.66 %
3	ACCENTURE PLC	アイルランド	ソフトウェア・サービス	1.37 %
4	TYSON FOODS, INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.28 %
5	CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	1.25 %
6	THE HERSHEY COMPANY	アメリカ	食品・飲料・タバコ	1.18 %
7	TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.14 %
8	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	カナダ	各種金融	1.14 %
9	TJX COMPANIES INC	アメリカ	小売	1.11 %
10	TETRA TECH, INC	アメリカ	商業・専門サービス	1.07 %
			上位10銘柄合計	12.91 %

※ 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。
※ 組入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。
※ 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。

2022年5月末時点ポートフォリオ配分比率



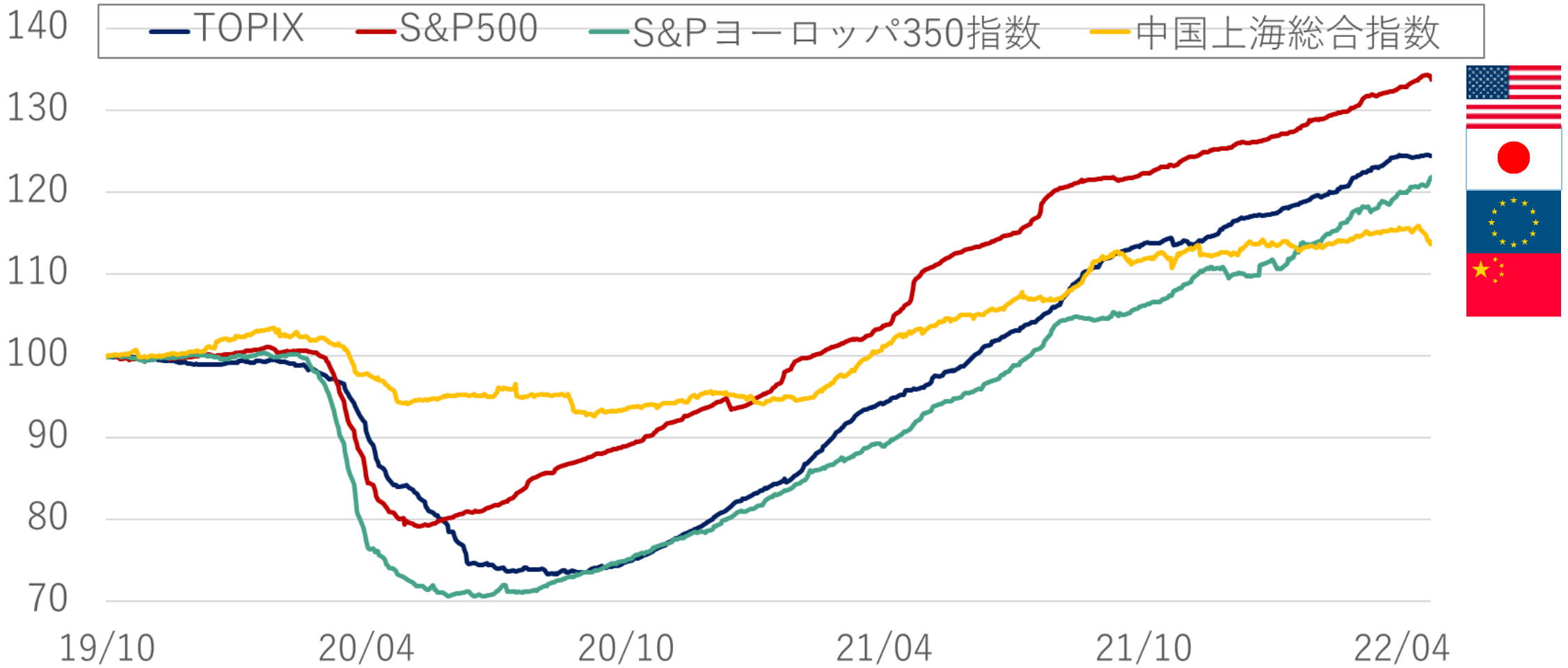


※配分比率はひふみワールドマザーファンドの純資産総額に対する比率です。
※通貨別比率は株式における上位10通貨を表示し以降は「その他の通貨」としています。
※業種別比率は株式における上位10種を表示し以降は「その他の業種」としています。業種は原則として GICS (世界産業分類基準)の産業グループ分類に準じて表示しています。なお「その他の業種」は海外投資証券を含みます。
※組入比率については小数点第三位を四捨五入して表示しているため、合計が100%にならない場合があります。

主要国の株価推移

期間:2019年10月8日～2022年5月末
出所: Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
2019年10月8日を100として指数化
※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。

主要国のEPS（一株当たり利益）推移

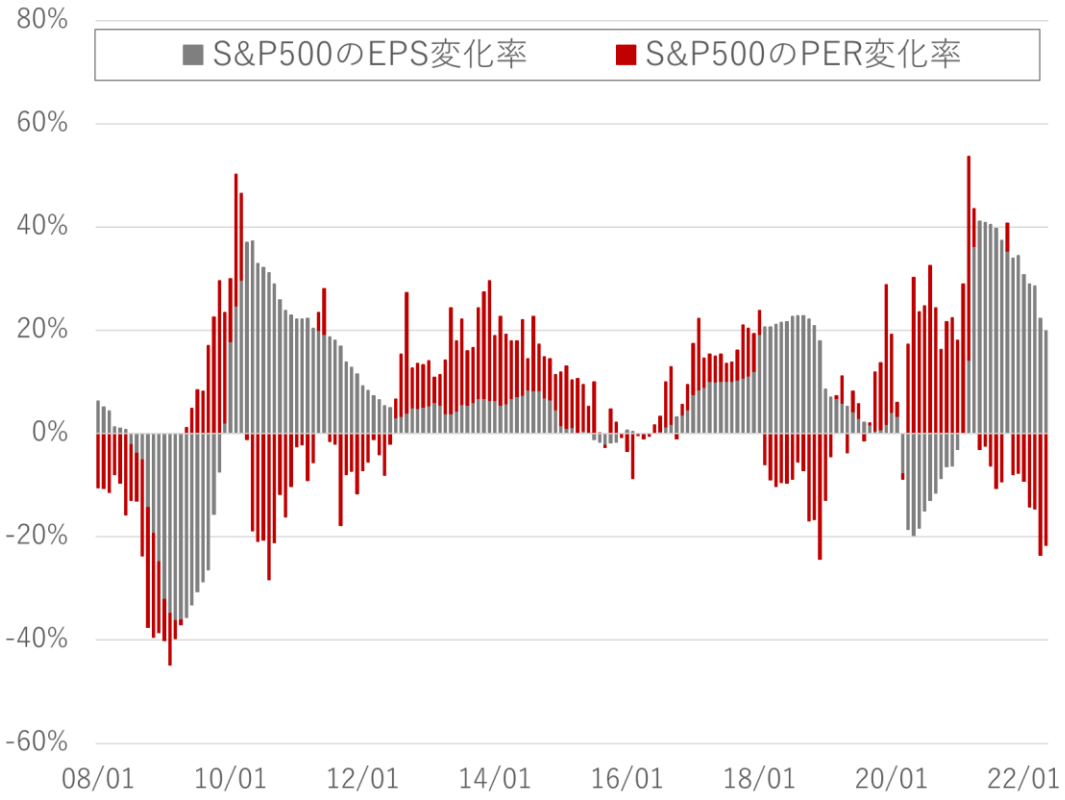


期間:2019年10月8日～2022年5月末
出所: Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
2019年10月8日を100として指数化
※各指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

米国株式市場概況

＜S&P500のPER推移＞

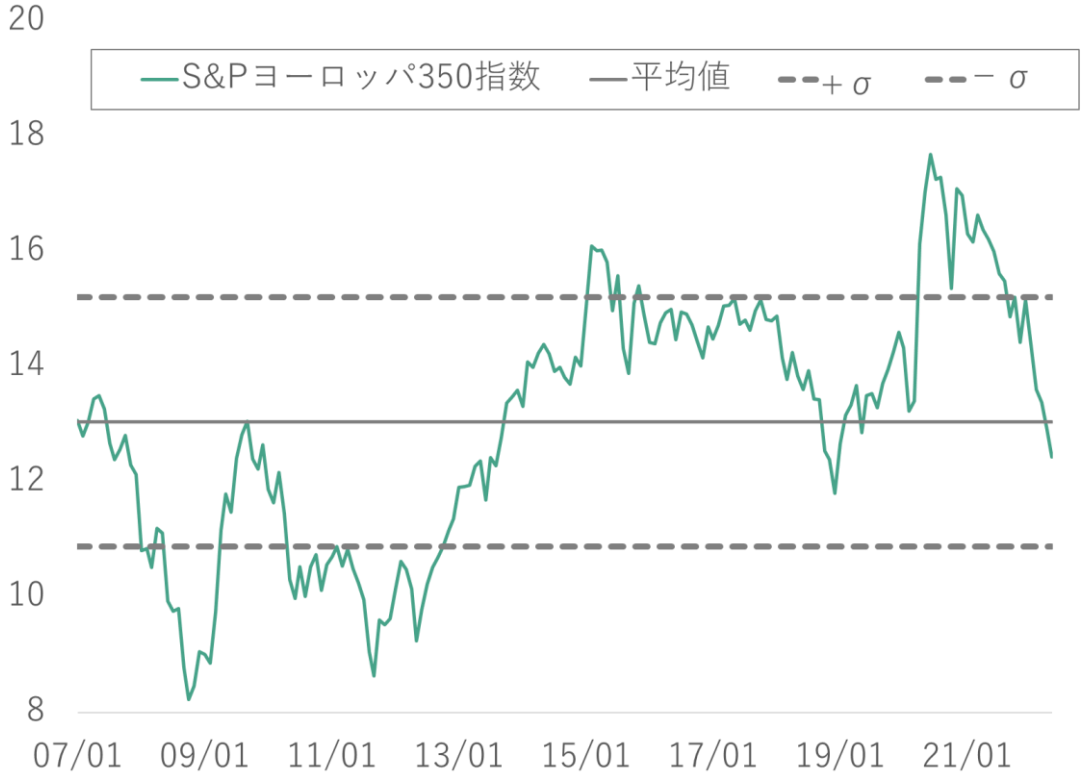
＜S&P500のEPSとPER変化率＞



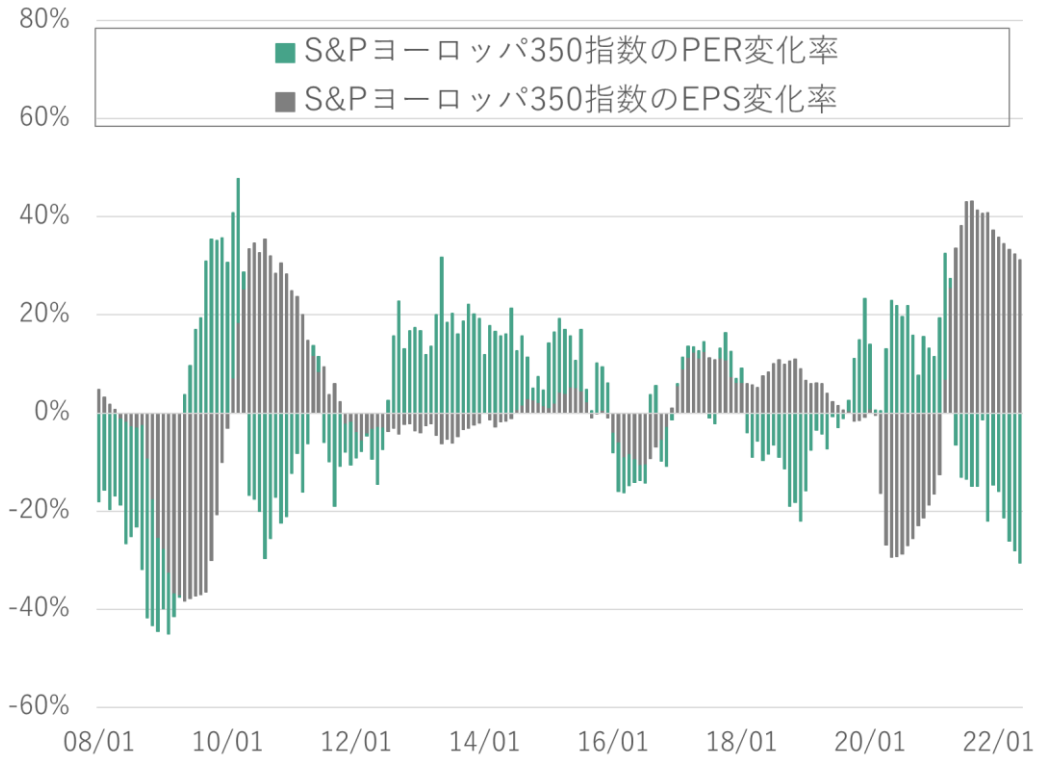
期間:2006年12月末～2022年5月末
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
予想EPSはBloombergの当年度予想と来年度予想の合成値を使用
※各指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

欧州株式市場概況

＜S&Pヨーロッパ350指数のPER推移＞



＜S&Pヨーロッパ350指数のEPSとPER変化率＞

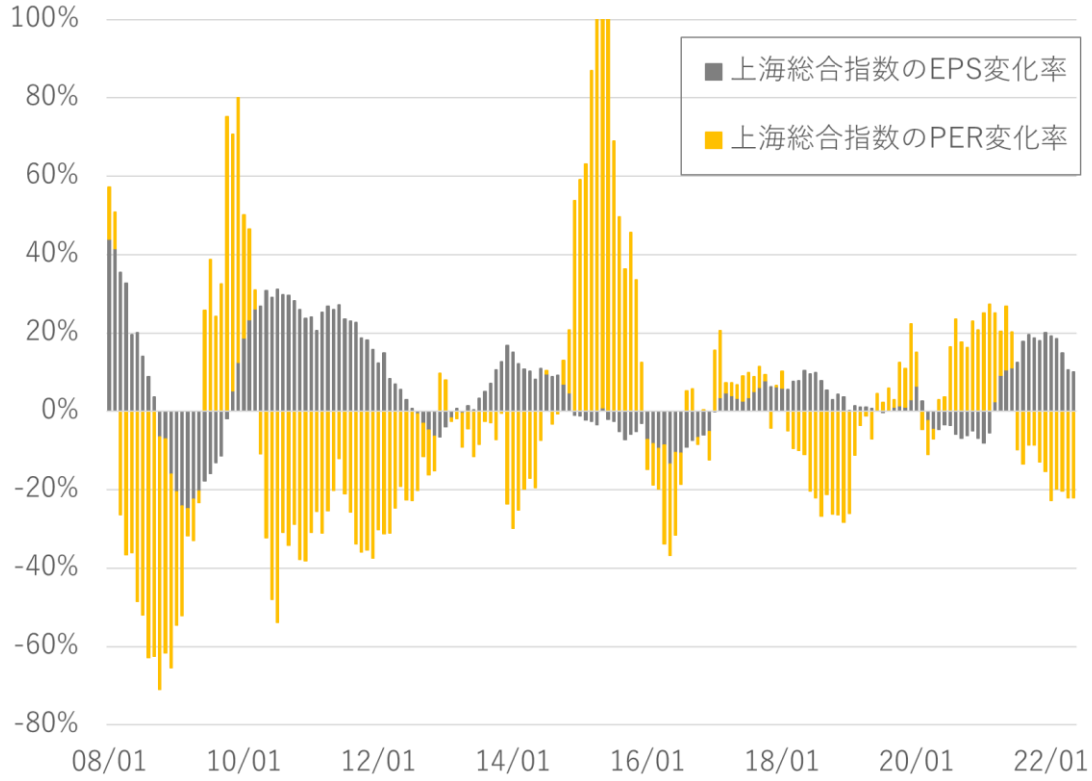


期間:2006年12月末～2022年5月末
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
予想EPSはBloombergの当年度予想と来年度予想の合成値を使用
※各指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

中国株式市場概況

＜上海総合指数のPER推移＞

＜上海総合指数のEPSとPER変化率＞



期間:2006年12月末～2022年5月末
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成
予想EPSはBloombergの当年度予想と来年度予想の合成値を使用
※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。

ひふみらいと　運用報告

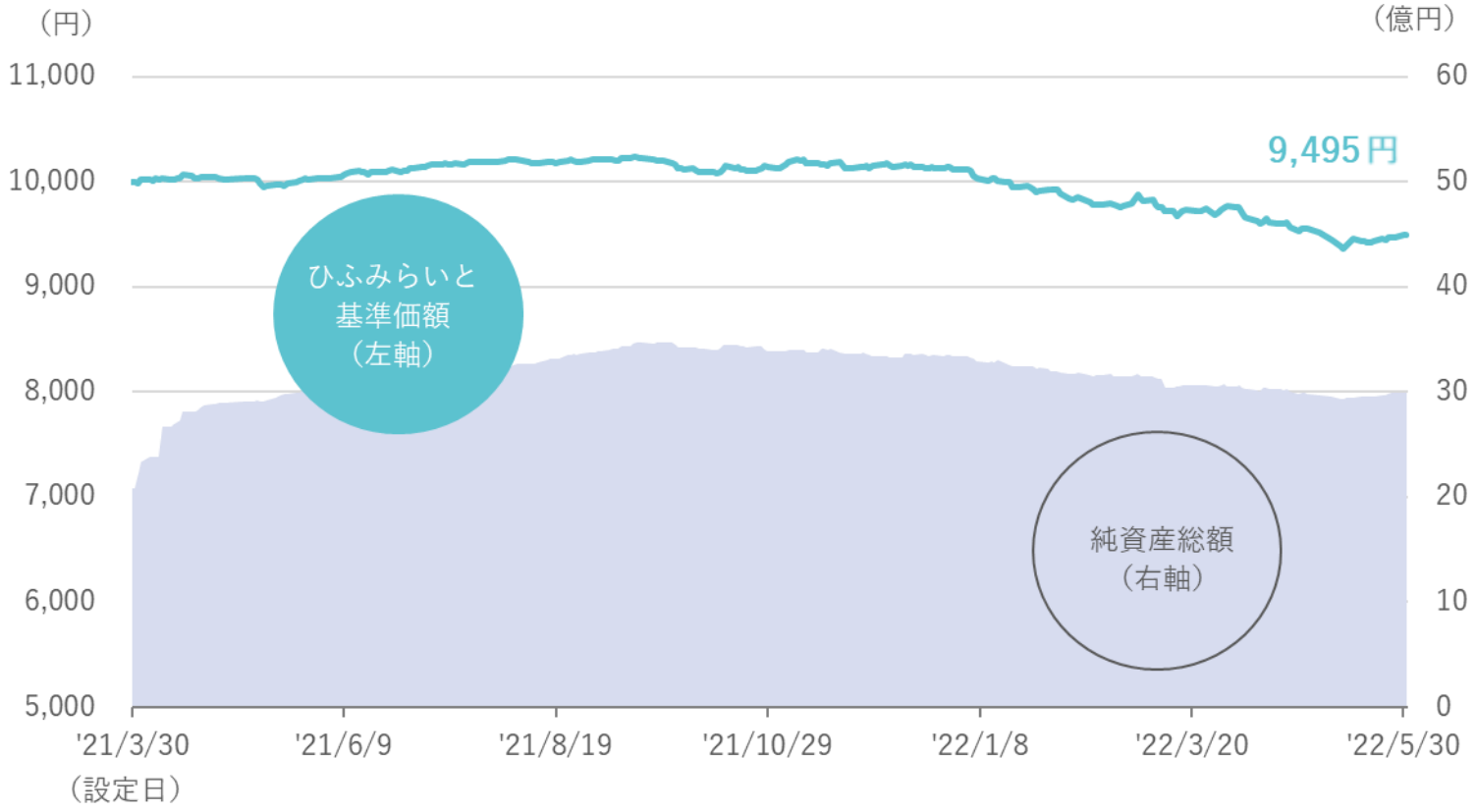
※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

登壇メンバー

岡田 泰輔
Okada Taisuke

福室 光生
Fukumuro Mitsuo

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	-0.67%	-3.00%	-6.37%	-5.34%	－	-5.05%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年5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。

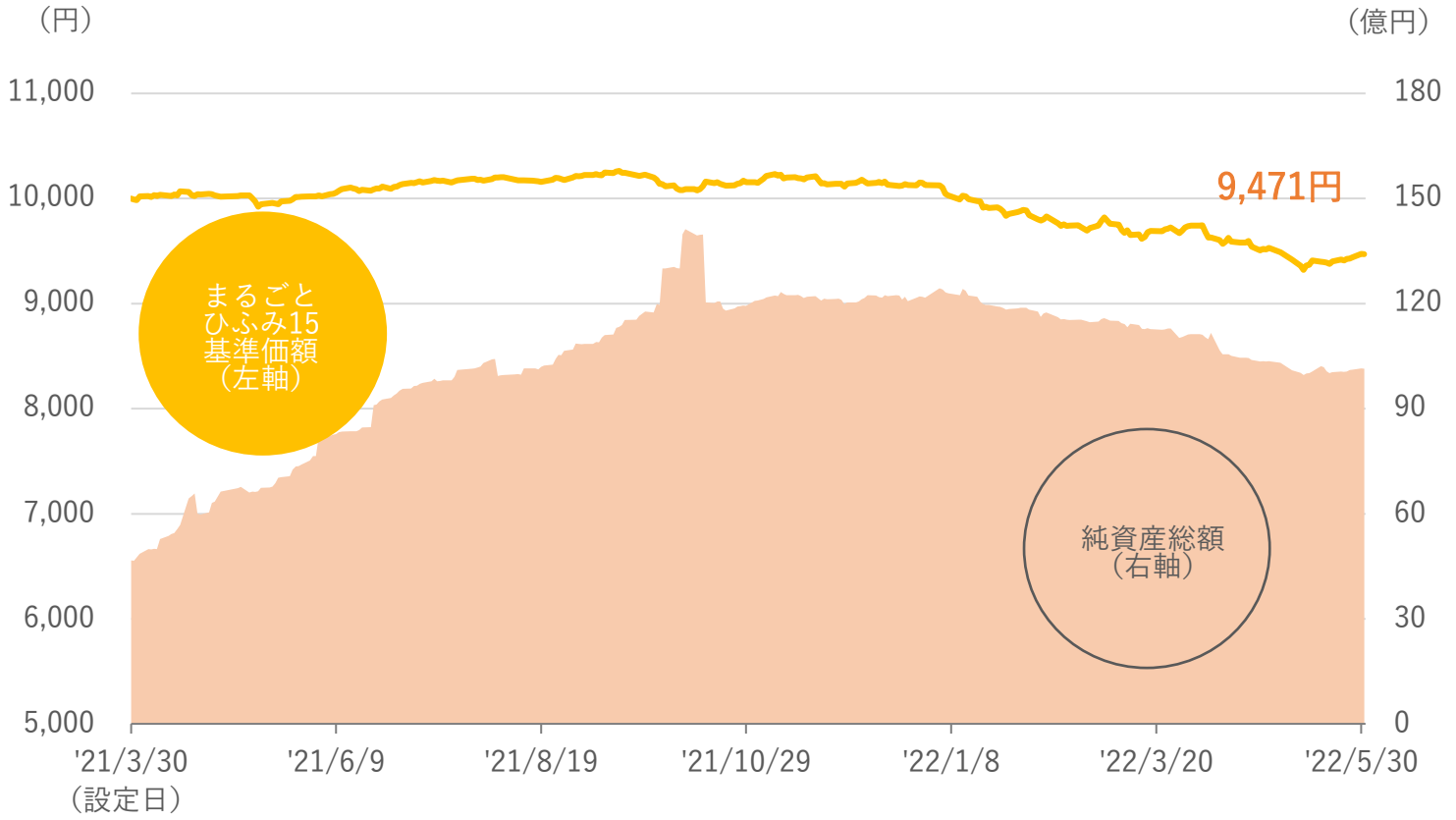
ひふみらいと 基準価額の変動要因

基準価額の変動要因	
基準価額変動額（月次）	-64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	-62円
ひふみ投信マザーファンド	+3円
ひふみワールドファンド*	+0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	-46円
株式・投資証券	+5円
為替	-18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）



	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	-0.61%	-2.79%	-6.59%	-5.50%	－	-5.29%

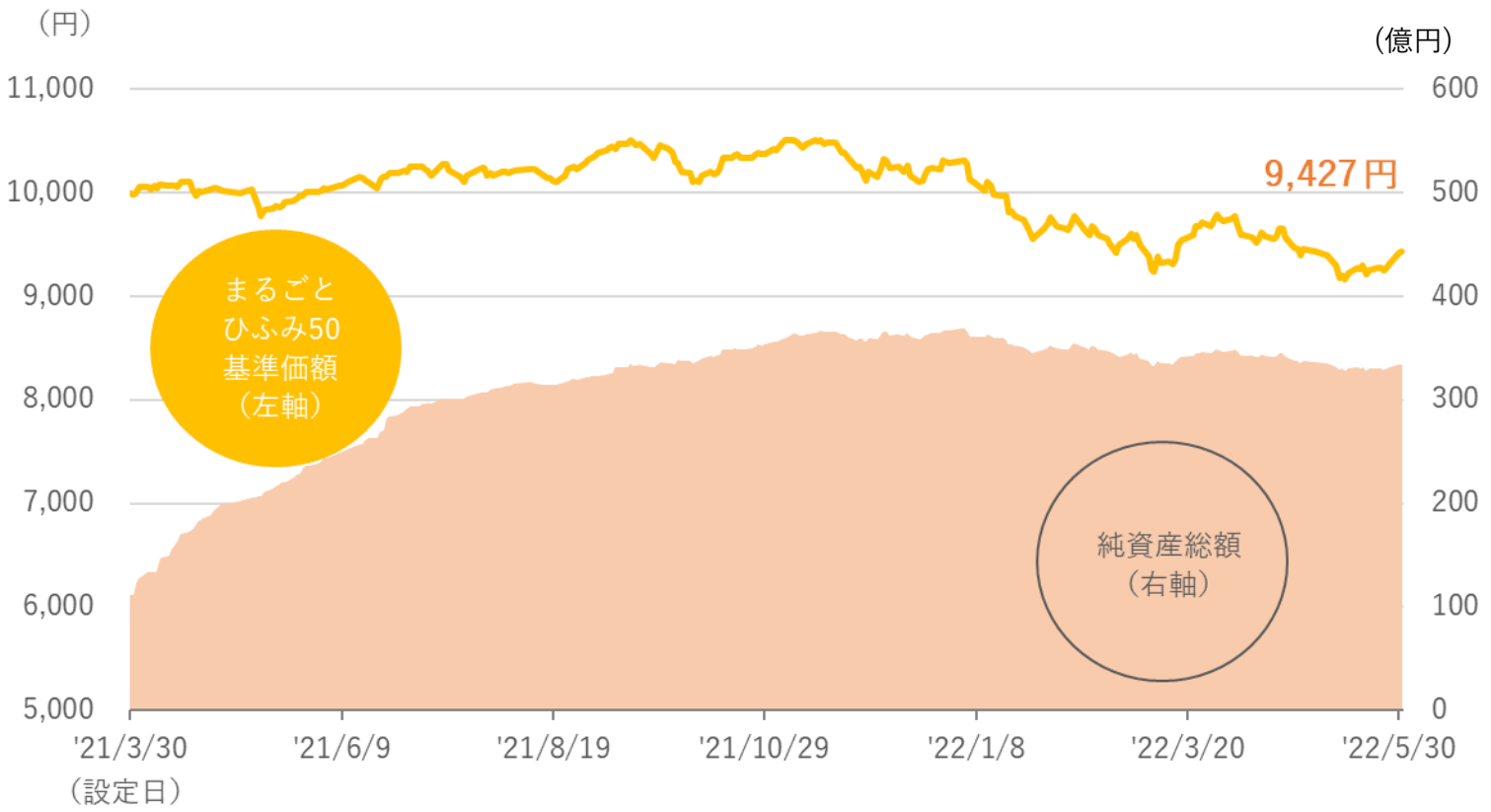
期間：2021年3月30日（設定日）～2022年5月末
※「運用成績」の「設定来」は、設定時の価額（10,000円）を起点として算出しております。

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）	-58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	-58円
ひふみ投信マザーファンド	+6円
ひふみワールドファンド*	+0円
信託報酬・その他	-6円
実質的な資産等項目別の変動要因内訳	
債券	-43円
株式・投資証券	+7円
為替	-17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）



	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	-0.26%	-1.36%	-7.99%	-5.75%	－	-5.73%

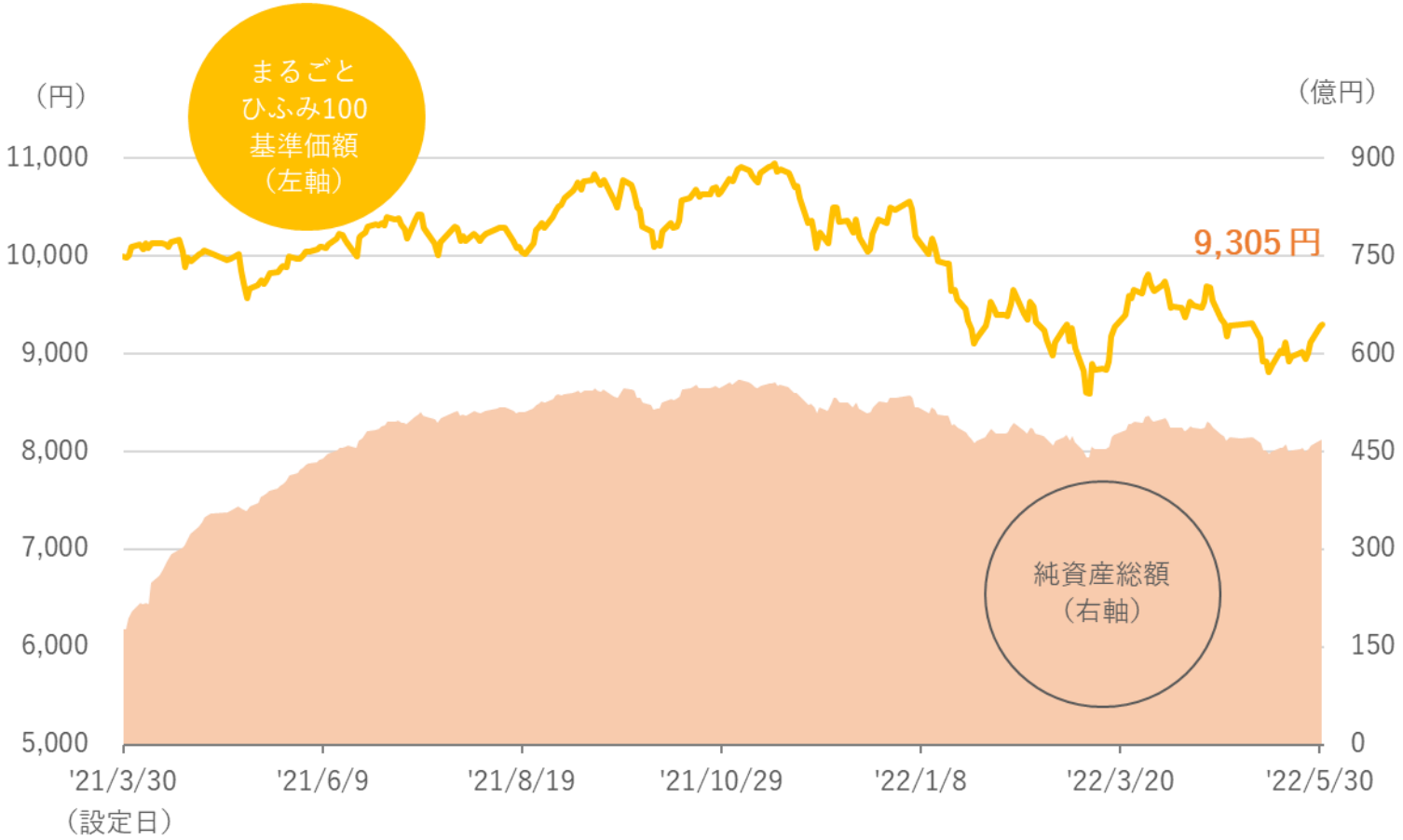
期間：2021年3月30日（設定日）～2022年5月末
※「運用成績」の「設定来」は、設定時の価額（10,000円）を起点として算出しております。

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）	-25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	-35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*	-1円
信託報酬・その他	-8円
実質的な資産等項目別の変動要因内訳	
債券	-25円
株式・投資証券	+21円
為替	-12円
信託報酬・その他	-8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	0.22%	0.62%	-10.22%	-6.64%	－	-6.95%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年5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。

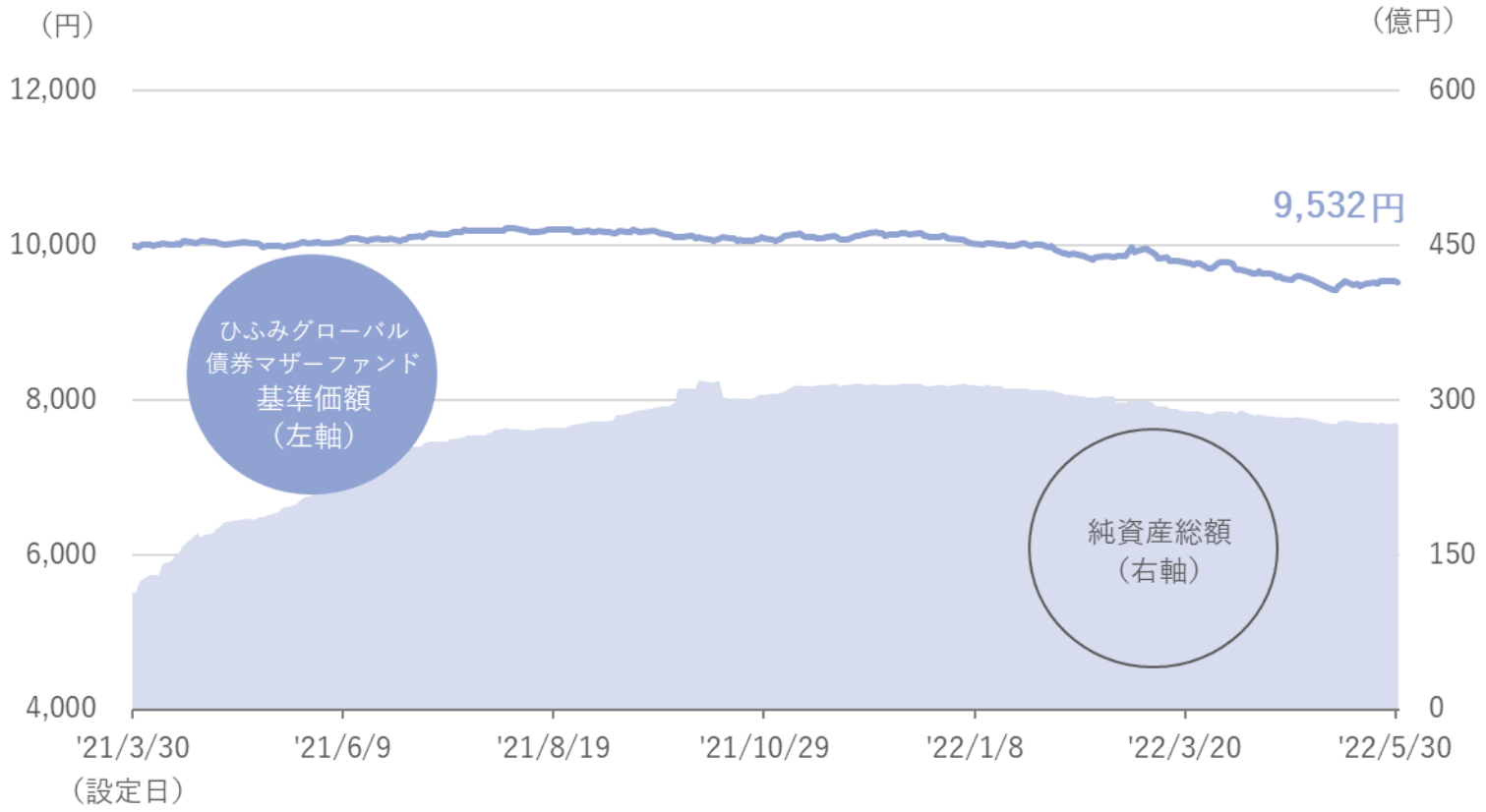
まるごとひふみ100 基準価額の変動要因

基準価額の変動要因	
基準価額変動額（月次）	+20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	+35円
ひふみワールドファンド*	-4円
信託報酬・その他	-11円
実質的な資産等項目別の変動要因内訳	
株式・投資証券	+37円
為替	-6円
信託報酬・その他	-12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	-0.73%	-3.39%	-5.88%	-5.03%	－	-4.68%

期間：2021年3月30日（設定日）～2022年5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。

2022年5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	47.84%
社債	12.94%
住宅ローン担保証券	9.14%
特殊債	5.03%
地方債	1.72%
国際機関債	0.96%
債券先物取引	-2.16%
現金等	24.53%

通貨別比率

通貨	組入比率
米ドル	31.88%
日本円	20.19%
ユーロ	18.82%
中国元	5.03%
オーストラリア・ドル	1.72%

為替ヘッジ比率：94.27%

ポートフォリオ特性値

最終利回り	1.81%
デュレーション	7.7

※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。
※「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。
※「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。

直近の保有銘柄推移

2022年　4月末	
海外債券	57.46%
国内債券	19.50%
債券先物取引	－
現金等	23.04%
銘柄数	31

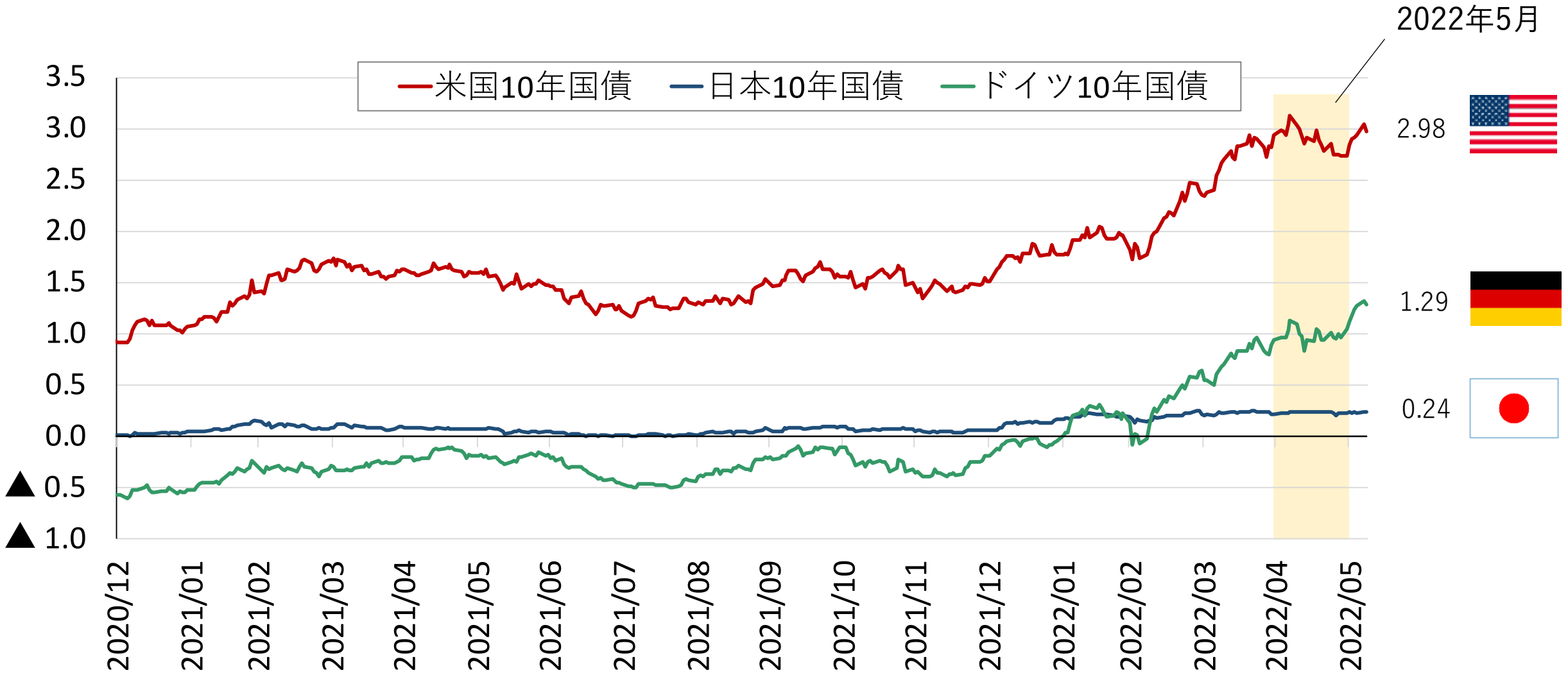
No.	銘柄名	種別	通貨	償還日	比率
1	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	国債	ユーロ	2031/12/1	8.10 %
2	FNCL 3.5 5/22 Mtge	住宅ローン担保証券	米ドル	2049/1/25	7.53 %
3	第175回利付国債（20年）	国債	日本円	2040/12/20	7.16 %
4	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/2/15	7.12 %
5	SPAIN GOVERNMENT BOND	国債	ユーロ	2031/10/31	5.99 %
6	第73回利付国債（30年）	国債	日本円	2051/12/20	5.26 %
7	CHINA DEVELOPMENT BANK	特殊債	中国元	2029/5/21	3.58 %
8	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/8/15	3.09 %
9	BANK OF AMERICA CORPORATION	社債	ユーロ	2026/9/22	2.89 %
10	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2028/8/31	2.86 %
				上位10銘柄合計	53.58 %

2022年　5月末	
海外債券	57.44%
国内債券	20.19%
債券先物取引	-2.16%
現金等	24.53%
銘柄数	33

No.	銘柄名	種別	通貨	償還日	比率
1	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	国債	ユーロ	2031/12/1	8.12 %
2	FNCL 3.5 6/22 Mtge	住宅ローン担保証券	米ドル	2052/3/25	7.75 %
3	第175回利付国債（20年）	国債	日本円	2040/12/20	7.31 %
4	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/2/15	7.19 %
5	SPAIN GOVERNMENT BOND	国債	ユーロ	2031/10/31	6.05 %
6	第73回利付国債（30年）	国債	日本円	2051/12/20	5.33 %
7	CHINA DEVELOPMENT BANK	特殊債	中国元	2029/5/21	3.62 %
8	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/8/15	3.12 %
9	BANK OF AMERICA CORPORATION	社債	ユーロ	2026/9/22	2.99 %
10	US TREASURY N/B	国債	米ドル	2041/5/15	2.81 %
				上位10銘柄合計	54.29 %

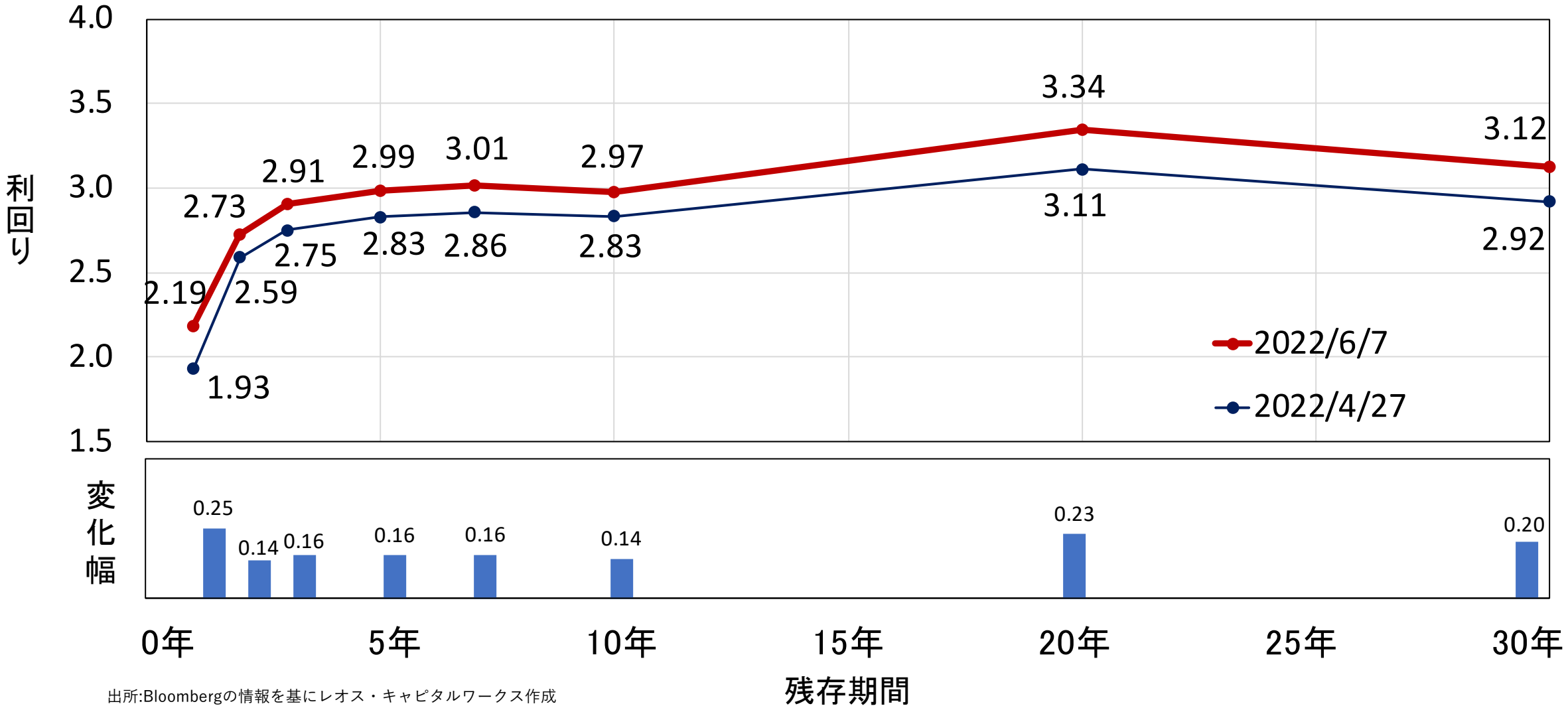
※ 組入上位銘柄は、現物債券について表示しております。
※ 比率はひふみグローバル債券マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

主要国の国債利回り推移



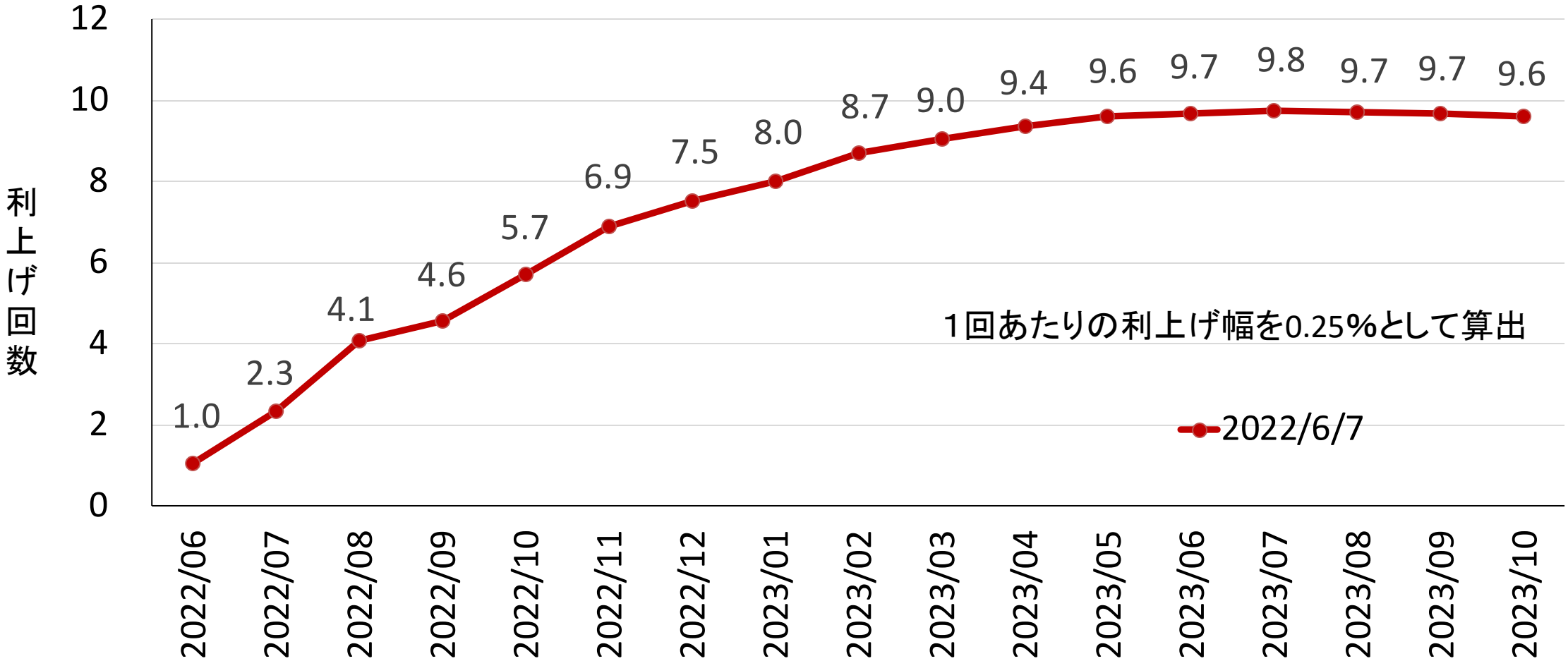
期間: 2020年12月末～2022年6月7日
出所: Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

米国国債の残存期間別利回り



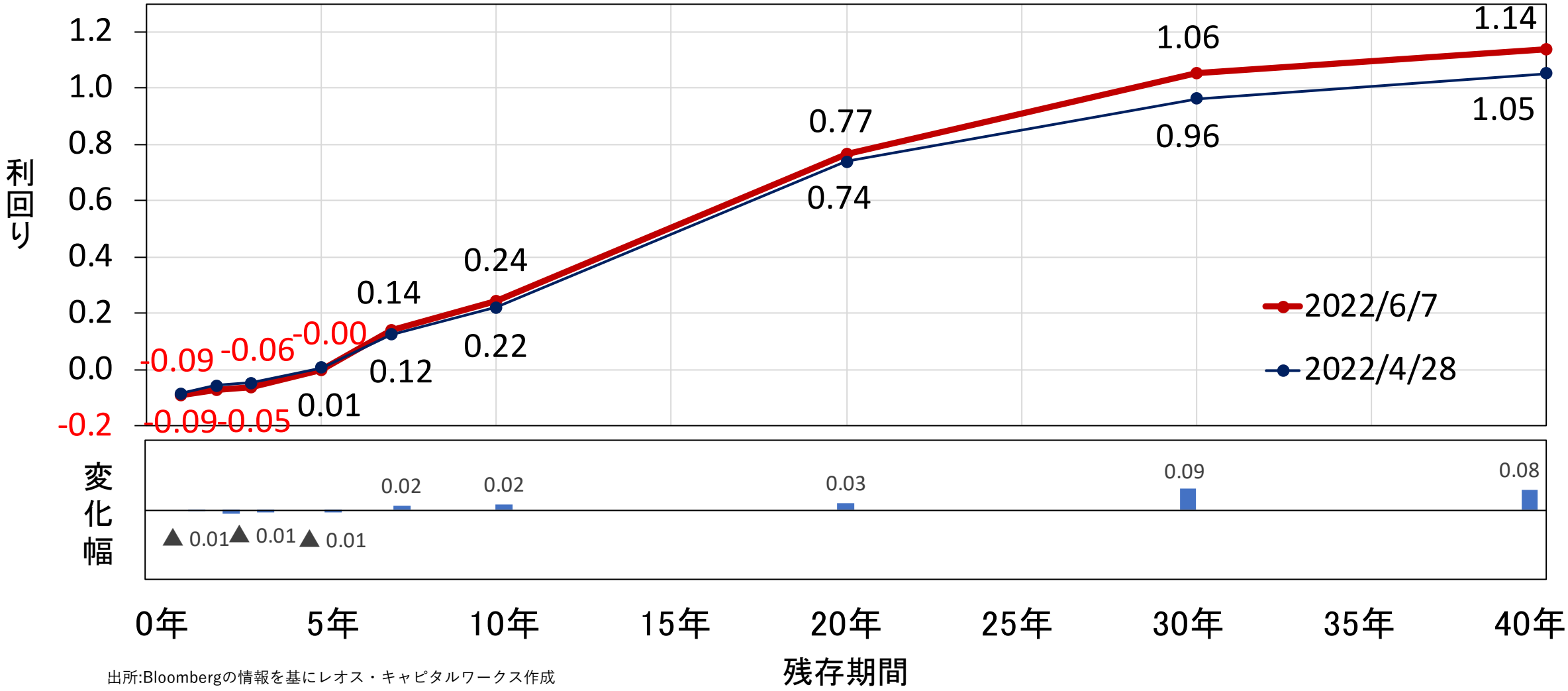
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

FF金利先物市場が織り込む米国の利上げ回数



出所: Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

日本国債の残存期間別利回り



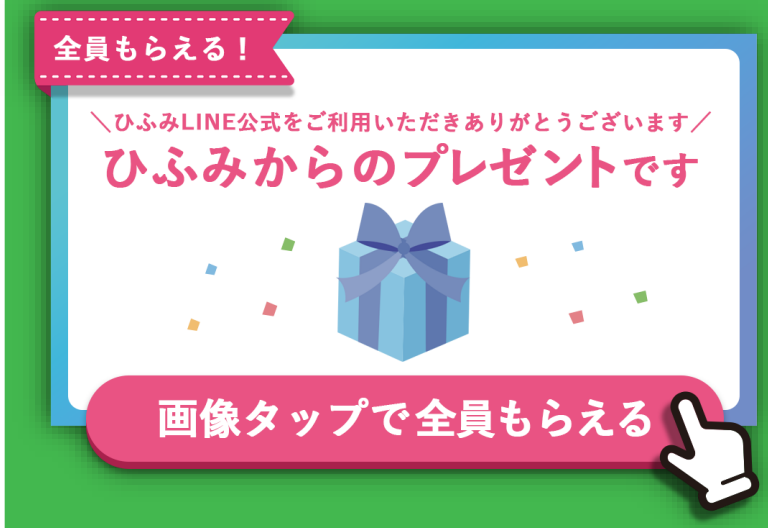
出所:Bloombergの情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

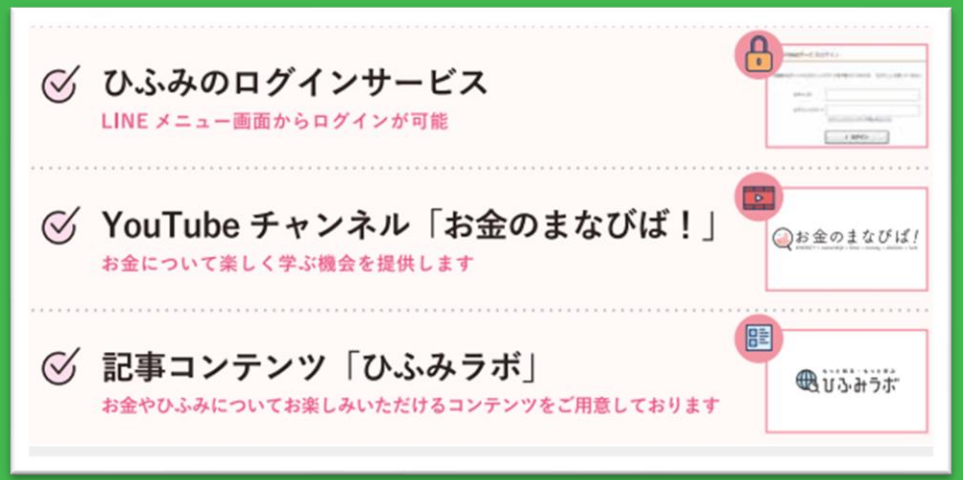
お申込み
受付中

2022年6月28日（火）20時スタート
Zoomウェビナーで配信します

ひふみからLINE公式アカウントが登場しました

ひふみのお客様に向けてLINEでの情報提供を始めています。
お客様と長期的な資産形成を一緒に行なっていくためにさまざまな情報をお届けします。





友だち追加後アンケートに答えるとスマホ用オリジナル壁紙プレゼント！
ひふみからの記事や動画のお知らせも届きます！

ひふみ

友だち追加はこちら

※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。

ひふみの耳倶楽部　音声コンテンツ 123

https://support.spotify.com/jp/article/what-is-spotify/　03-6266-0123

S新番組スタート!

00 佐々木FMのAM系ラジオ
ひふみ投信マザーファンドのファンドマネージャー(FM)佐々木靖人がお届けする番組▽FMが過ごす日常をトレーディング部や株式戦略部のメンバーとの普段の会話を飾らず、自然体でお届けします▽5月FOMC直後にトレーディング部・福江と収録▽FMのリアルをお届けします

Spotify　ひふみの耳倶楽部　公式YouTubeでも公開中！

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！

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することや、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することがあります。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6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。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。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%） ※上限は 最大年間99万円（税抜90万円）です。
- 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/

Q&A

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することや、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することがあります。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6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。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。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%） ※上限は 最大年間99万円（税抜90万円）です。
- 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/