



ひふみアカデミー

2024年6月11日(火)

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. ひふみ投信マザーファンド運用報告会
2. ひふみワールドマザーファンド運用報告会
3. 調査活動の最前線
4. ひふみのQ&A夜会



ひふみ投信マザーファンド 運用報告

今月のナビゲーター



周 歓
Shu Kan

ひふみ投信とTOPIX(配当込み)の騰落率比較



TOPIX(配当込み)

1.16%

ひふみ投信

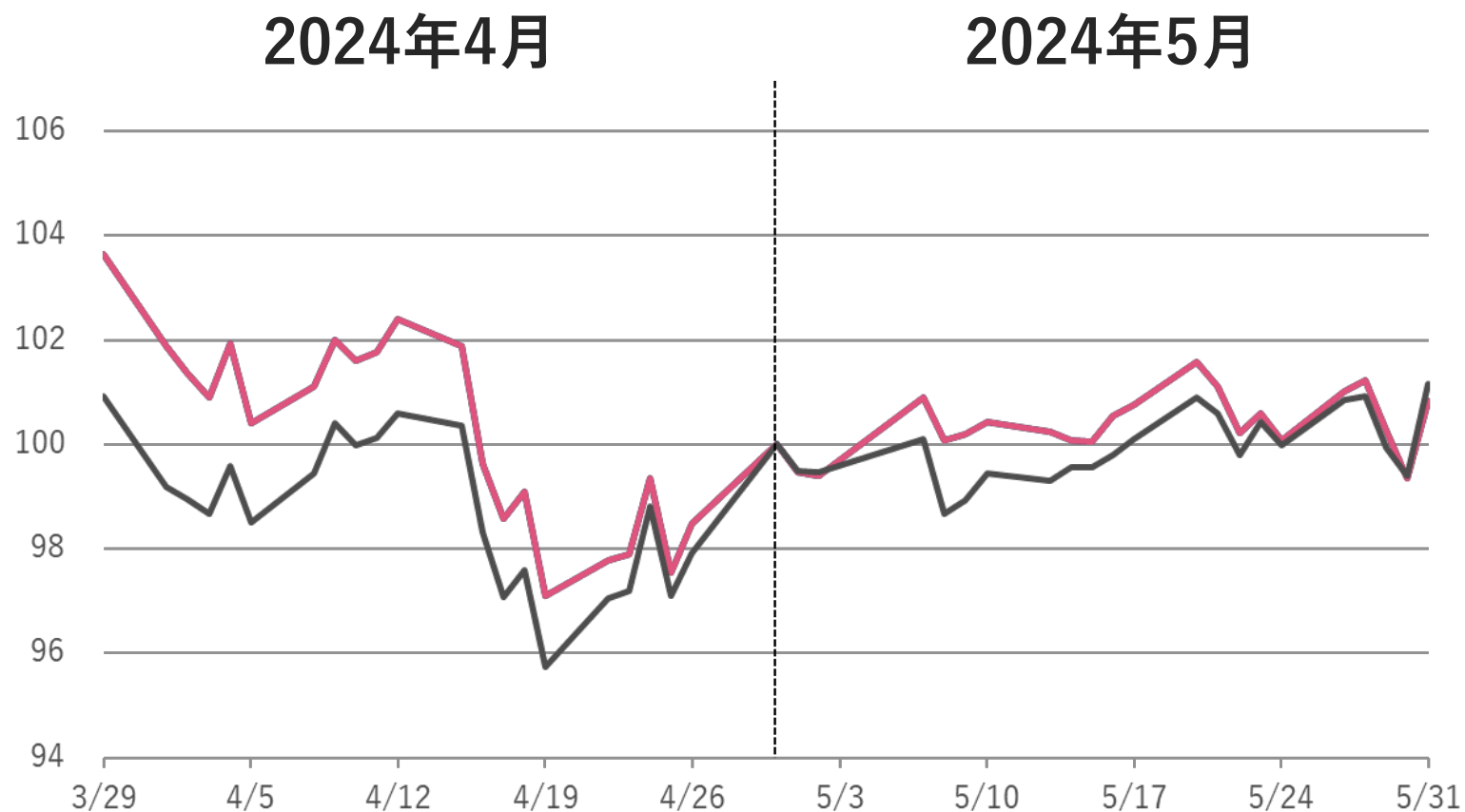
0.81%

期間：2024年3月末～2024年5月末、2024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。

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。

ひふみプラスとTOPIX(配当込み)の騰落率比較



TOPIX(配当込み)

1.16%

ひふみプラス

0.82%

期間：2024年3月末～2024年5月末、2024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。

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。

ひふみ年金とTOPIX(配当込み)の騰落率比較



TOPIX(配当込み)

1.16%

ひふみ年金

0.83%

期間：2024年3月末～2024年5月末、2024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。

後述の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をご確認ください。

直近の資産構成推移

2024年4月末

国内株式 88.76%

海外株式 8.73%

海外投資証券 0.13%

現金等 2.37%

銘柄数 181

2024年5月末

国内株式 90.26%

海外株式 7.01%

海外投資証券 0.14%

現金等 2.59%

銘柄数 187

※ 「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。

直近の保有銘柄推移(組入上位10銘柄)

2024年4月末

No.	銘柄	銘柄名	内/外	G/V	比率
1	7203	トヨタ自動車	外需	バリュー	4.87 %
2	NVDA	NVIDIA CORPORATION	外需	グロース	2.12 %
3	9552	M & A 総研ホールディングス	内需	グロース	2.00 %
4	6141	DMG 森精機	外需	グロース	1.63 %
5	2802	味の素	外需	グロース	1.57 %
6	MSFT	MICROSOFT CORPORATION	外需	グロース	1.53 %
7	6367	ダイキン工業	外需	グロース	1.52 %
8	8750	第一生命ホールディングス	内需	バリュー	1.49 %
9	7004	日立造船	外需	バリュー	1.47 %
10	1812	鹿島建設	内需	バリュー	1.45 %
上位10銘柄合計					19.65 %

2024年5月末

No.	銘柄	銘柄名	内/外	G/V	比率
1	7203	トヨタ自動車	外需	バリュー	4.51 %
2	8316	三井住友フィナンシャルグループ	内需	バリュー	2.04 %
3	3099	三越伊勢丹ホールディングス	内需	バリュー	1.99 %
4	6141	DMG 森精機	外需	グロース	1.70 %
5	8750	第一生命ホールディングス	内需	バリュー	1.70 %
6	9552	M & A 総研ホールディングス	内需	グロース	1.60 %
7	6367	ダイキン工業	外需	グロース	1.59 %
8	2802	味の素	外需	グロース	1.49 %
9	QCOM	QUALCOMM INC	外需	グロース	1.48 %
10	9984	ソフトバンクグループ	内需	グロース	1.46 %
上位10銘柄合計					19.55 %

※ 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。
※ 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。

直近の保有銘柄推移(組入上位11～20銘柄)

2024年4月末

No.	銘柄	銘柄名	比率
11	8801	三井不動産	1.41 %
12	3099	三越伊勢丹ホールディングス	1.37 %
13	LLY	ELI LILLY AND COMPANY	1.35 %
14	9201	日本航空	1.34 %
15	3774	インターネットイニシアティブ	1.32 %
16	QCOM	QUALCOMM INC	1.30 %
17	9984	ソフトバンクグループ	1.29 %
18	8316	三井住友フィナンシャルグループ	1.28 %
19	8354	ふくおかフィナンシャルグループ	1.27 %
20	6981	村田製作所	1.25 %

2024年5月末

No.	銘柄	銘柄名	比率
11	8591	オリックス	1.46 %
12	NVDA	NVIDIA CORPORATION	1.44 %
13	8354	ふくおかフィナンシャルグループ	1.37 %
14	7004	日立造船	1.32 %
15	3498	霞ヶ関キャピタル	1.31 %
16	6981	村田製作所	1.27 %
17	1812	鹿島建設	1.26 %
18	8766	東京海上ホールディングス	1.25 %
19	9201	日本航空	1.25 %
20	8801	三井不動産	1.25 %

※ 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。

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(組入上位21～30銘柄)

2024年4月末

No.	銘柄	銘柄名	比率
21	9843	ニトリホールディングス	1.24 %
22	1605	I N P E X	1.23 %
23	1959	九電工	1.22 %
24	8766	東京海上ホールディングス	1.16 %
25	3498	霞ヶ関キャピタル	1.14 %
26	5108	ブリヂストン	1.14 %
27	8591	オリックス	1.13 %
28	5706	三井金属鉱業	1.10 %
29	9435	光通信	1.08 %
30	6954	ファナック	1.08 %

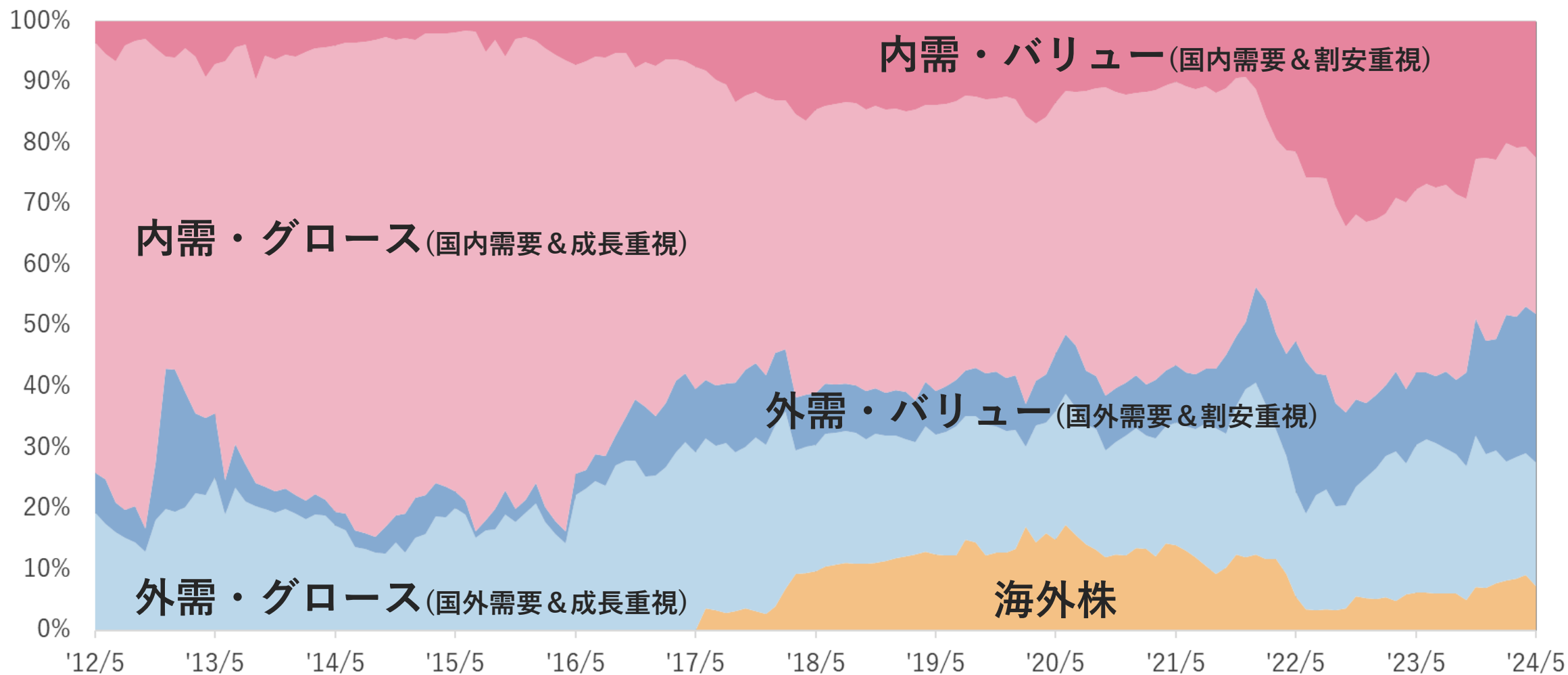
2024年5月末

No.	銘柄	銘柄名	比率
21	1605	I N P E X	1.23 %
22	1959	九電工	1.18 %
23	6762	T D K	1.13 %
24	5631	日本製鋼所	1.12 %
25	5706	三井金属鉱業	1.11 %
26	5108	ブリヂストン	1.10 %
27	3774	インターネットイニシアティブ	1.08 %
28	9435	光通信	1.07 %
29	7741	H O Y A	1.05 %
30	6758	ソニーグループ	1.04 %

※ 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。

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。

保有銘柄分類の推移



期間：2012年5月～2024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。



ひふみワールドマザーファンド 運用報告

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	2.68%	9.08%	25.19%	35.33%	48.02%	130.42%

期間：2019年10月8日（設定日）～2024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)



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+	2.70%	9.10%	25.21%	35.37%	47.98%	113.38%

期間：2019年12月13日（設定日）～2024年5月末

直近の資産構成推移

2024年4月末

海外株式 94.67%

現金等 5.33%

銘柄数 119

2024年5月末

海外株式 93.82%

現金等 6.18%

銘柄数 129

※ 「株式」には新株予約権を含む場合があります。

※ 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。

直近の保有銘柄推移(組入上位10銘柄)

2024年4月末

No.	銘柄名	国	業種	比率
1	FERRARI NV	イタリア	自動車・自動車部品	3.68 %
2	MICROSOFT CORPORATION	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.88 %
3	DR. ING. H.C. F. PORSCHE AG	ドイツ	自動車・自動車部品	2.80 %
4	AMAZON.COM, INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.47 %
5	VERTIV HOLDINGS CO	アメリカ	資本財	2.19 %
6	AMERICAN EXPRESS COMPANY	アメリカ	金融サービス	1.97 %
7	NOVO NORDISK AS	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.97 %
8	EMERSON ELECTRIC CO	アメリカ	資本財	1.88 %
9	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	資本財	1.80 %
10	MOTOROLA SOLUTIONS, INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.79 %
上位10銘柄合計				23.44 %

2024年5月末

No.	銘柄名	国	業種	比率
1	MICROSOFT CORPORATION	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.90 %
2	ARM HOLDINGS PLC	イギリス	半導体・半導体製造装置	2.60 %
3	AMAZON.COM, INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.39 %
4	FERRARI NV	イタリア	自動車・自動車部品	2.04 %
5	NOVO NORDISK AS	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.01 %
6	MTU AERO ENGINES AG	ドイツ	資本財	2.01 %
7	CROCS INC	アメリカ	耐久消費財・アパレル	1.86 %
8	EMERSON ELECTRIC CO	アメリカ	資本財	1.85 %
9	MOTOROLA SOLUTIONS, INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.81 %
10	NVIDIA CORPORATION	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.59 %
上位10銘柄合計				21.06 %

※ 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。
※ 「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。

直近の保有銘柄推移(組入上位11～20銘柄)

2024年4月末

No.	銘柄名	国	比率
11	CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	アメリカ	1.74 %
12	EOG RESOURCES, INC	アメリカ	1.56 %
13	THE HERSHEY CO	アメリカ	1.49 %
14	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC	アメリカ	1.49 %
15	CITIGROUP INC	アメリカ	1.46 %
16	PALO ALTO NETWORKS, INC	アメリカ	1.37 %
17	ARM HOLDINGS PLC	イギリス	1.35 %
18	TETRA TECH, INC	アメリカ	1.34 %
19	NVIDIA CORPORATION	アメリカ	1.29 %
20	MONGODB, INC	アメリカ	1.26 %

2024年5月末

No.	銘柄名	国	比率
11	APPLIED MATERIALS, INC	アメリカ	1.53 %
12	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC	アメリカ	1.52 %
13	DR. ING. H.C. F. PORSCHE AG	ドイツ	1.49 %
14	THE HERSHEY CO	アメリカ	1.47 %
15	TETRA TECH, INC	アメリカ	1.42 %
16	CITIGROUP INC	アメリカ	1.41 %
17	EOG RESOURCES, INC	アメリカ	1.36 %
18	ABB LTD	スイス	1.36 %
19	GE VERNOVA LLC	アメリカ	1.32 %
20	NEXTERA ENERGY, INC	アメリカ	1.30 %

※ 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。
※ 「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。

直近の保有銘柄推移(組入上位21～30銘柄)

2024年4月末

No.	銘柄名	国	比率
21	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	アメリカ	1.19 %
22	NETFLIX, INC	アメリカ	1.18 %
23	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	スウェーデン	1.16 %
24	NEXTERA ENERGY, INC	アメリカ	1.15 %
25	MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	アメリカ	1.12 %
26	BROADCOM INC	アメリカ	1.11 %
27	RTX CORPORATION	アメリカ	1.11 %
28	GE VERNOVA LLC	アメリカ	1.06 %
29	DELL TECHNOLOGIES INC	アメリカ	1.04 %
30	CROCS INC	アメリカ	1.02 %

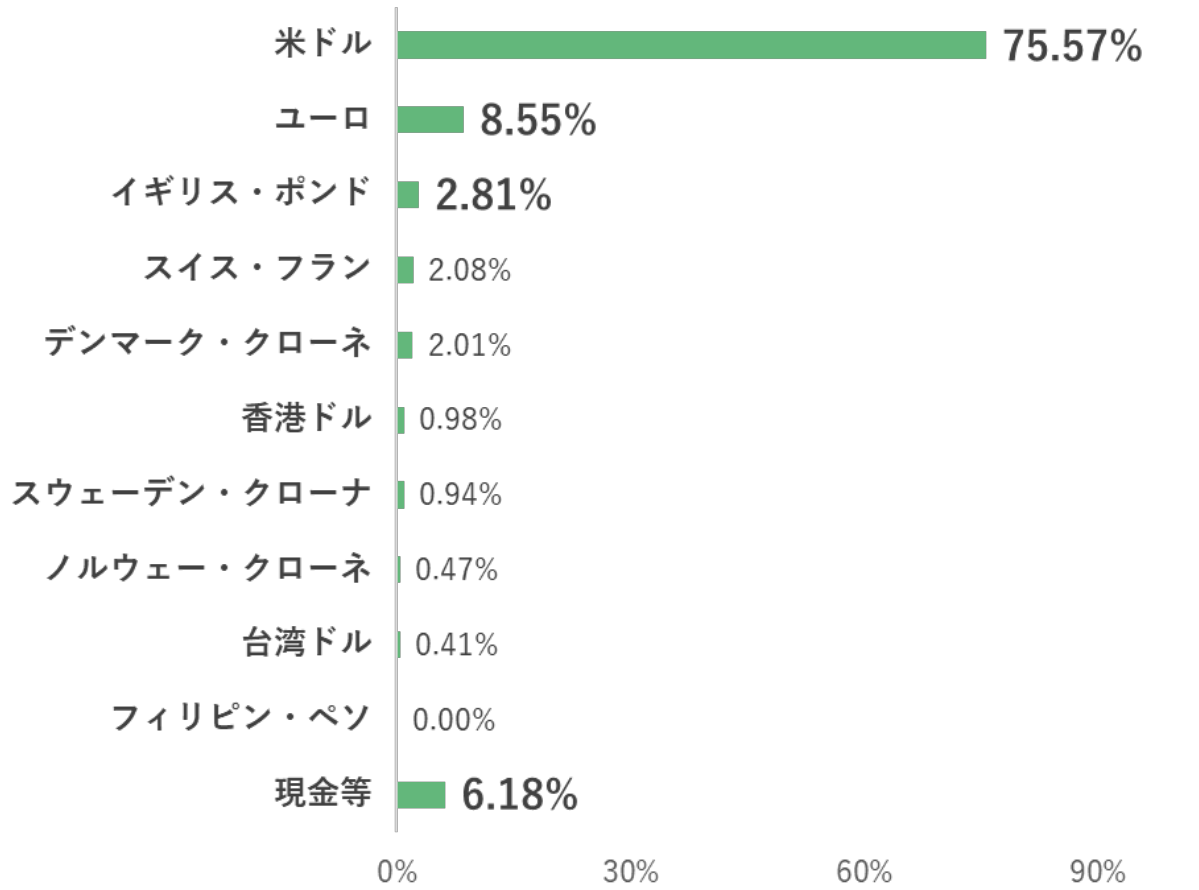
2024年5月末

No.	銘柄名	国	比率
21	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	アメリカ	1.27 %
22	MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	アメリカ	1.23 %
23	QUALCOMM INC	アメリカ	1.19 %
24	RTX CORPORATION	アメリカ	1.11 %
25	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	イギリス	1.07 %
26	NETFLIX, INC	アメリカ	1.07 %
27	CAMECO CORPORATION	カナダ	1.06 %
28	ALPHABET INC	アメリカ	1.03 %
29	MONGODB, INC	アメリカ	1.03 %
30	CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	アメリカ	1.03 %

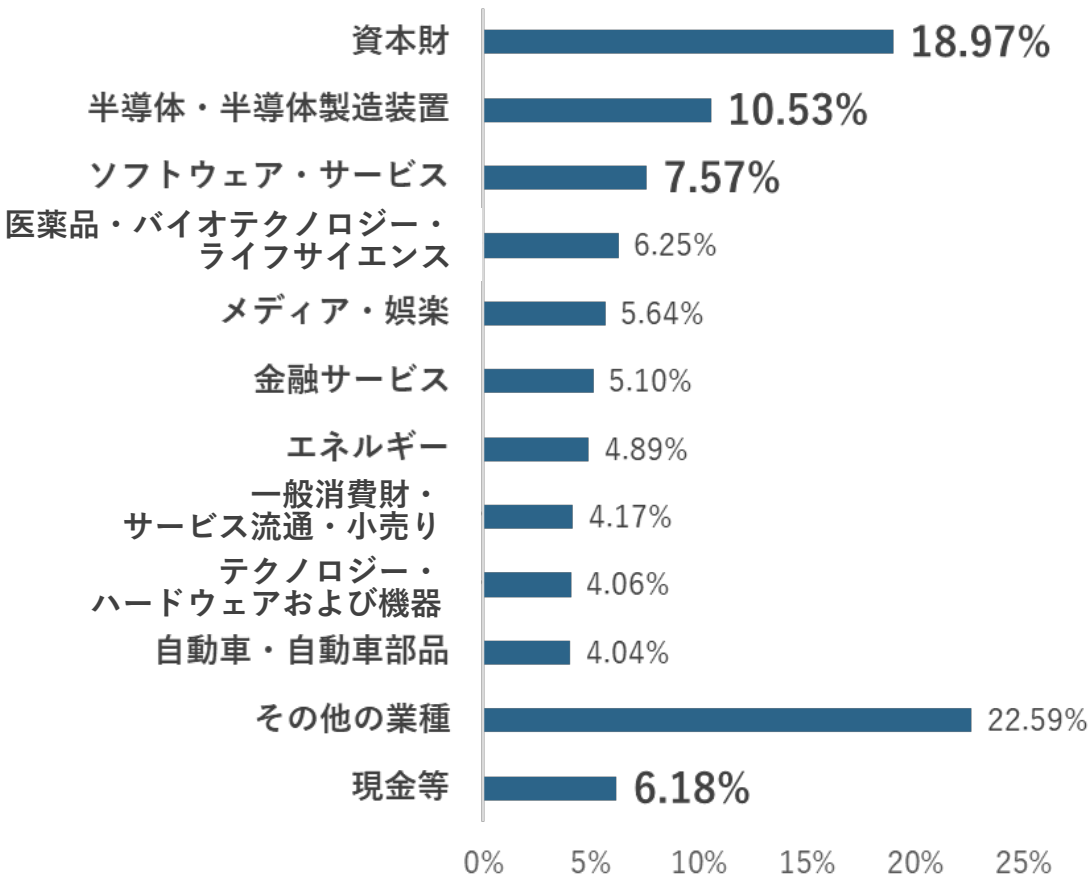
※ 各比率はひふみワールドマザーファンドの純資産総額に対する比率です。
※ 「国」は原則として発行国を表示しています。なお、国には地域が含まれます。

2024年5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



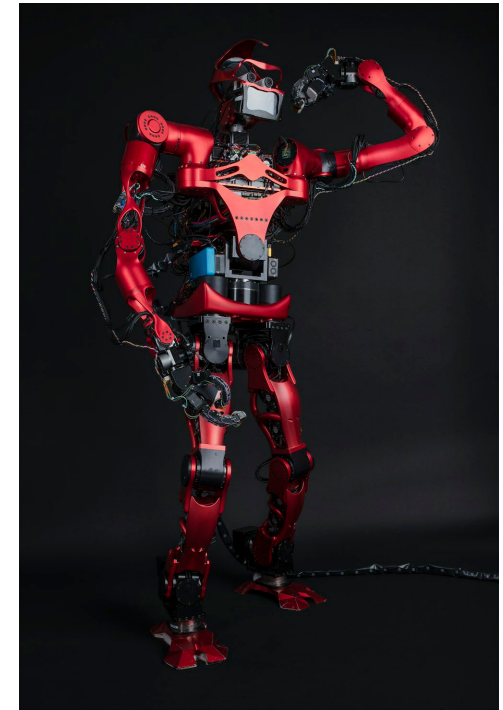
※各比率はひふみワールドマザーファンドの純資産総額に対する比率です。比率は小数点第三位を四捨五入して表示しているため、合計が100%にならない場合があります。
※業種別比率は株式における上位10種を表示し以降は「その他の業種」としています。業種は原則として GICS (世界産業分類基準)の産業グループ分類に準じて表示しています。



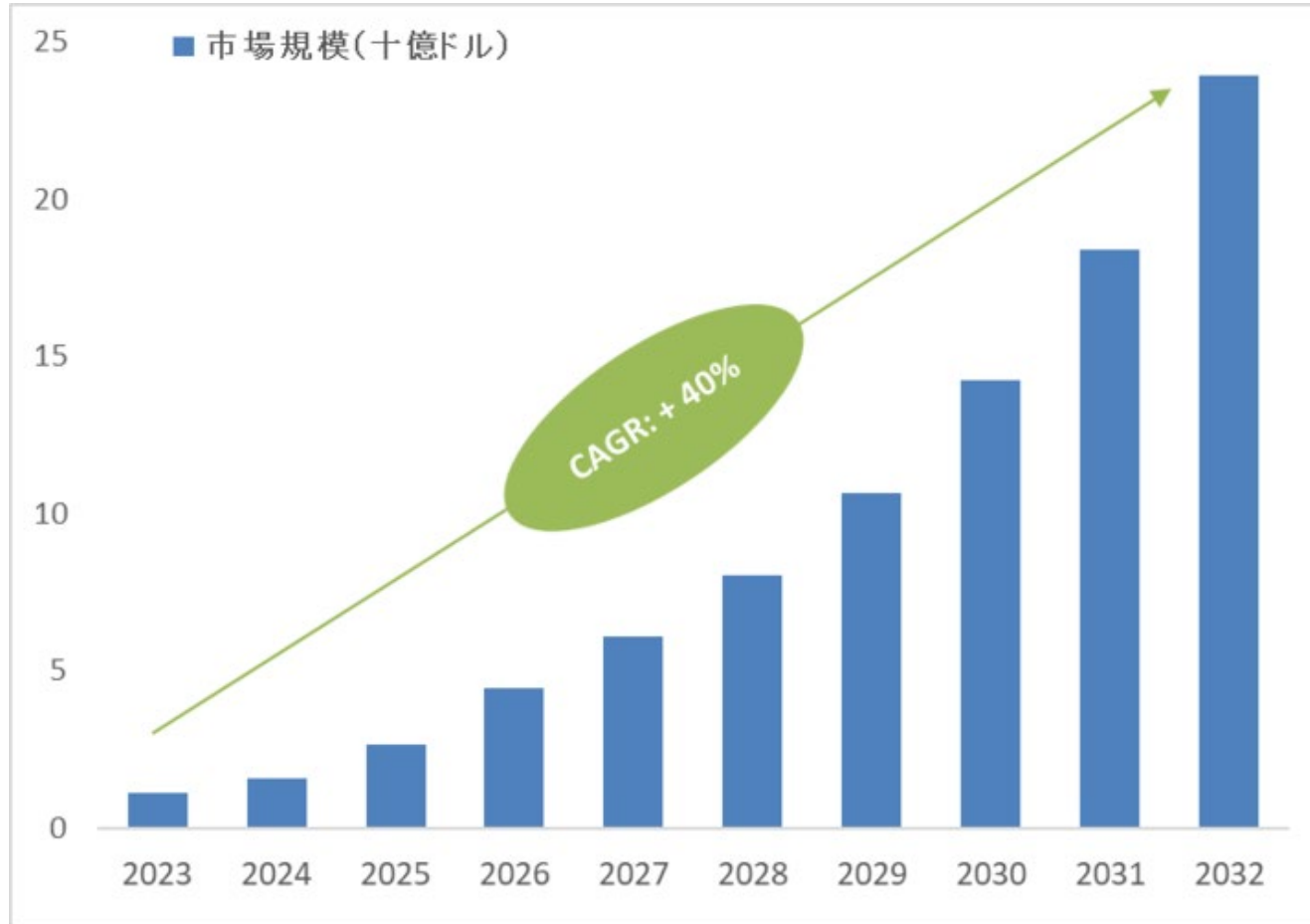
調査活動の最前線

なんでヒューマノイド・ロボットに注目？

- Next wave of AI？
- 生成AIからロボットが頭脳と学習能力を持ち、汎用性が高まることでコストパフォーマンスも大きく改善。
- 二大市場である米国と中国を中心に、新しいベンチャー企業が続々と誕生、EV革命と似てきた？
- ハードウェア、ソフトウェアで豊富な投資機会、強みを持つ日本のサプライチェーン。



市場はどれくらい大きくなるのか？



- 産業はかなりの初期段階にあるので前提条件により結果も大きく変わるが、2028年に100億ドル程度まで拡大する予想が多い
- 最終的に人間の数より多くなるのか（Elon Musk氏の予想）

（出所）各種公開資料に基づきレオス・キャピタルワークス作成

どこに使えるのか？なぜ人間の形にするのか？



自動車生産

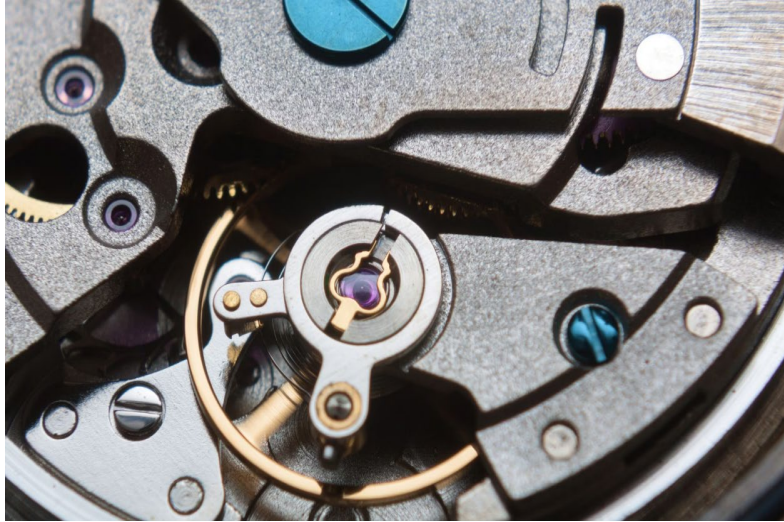
物流・倉庫

リハビリ・介護

人間の形にしている理由は主に二つ考えられる

- 人間の働いている場所で代用を想定しているため人間の形が適している
- 人間の動作を学習材料にし、能力と汎用性を高める

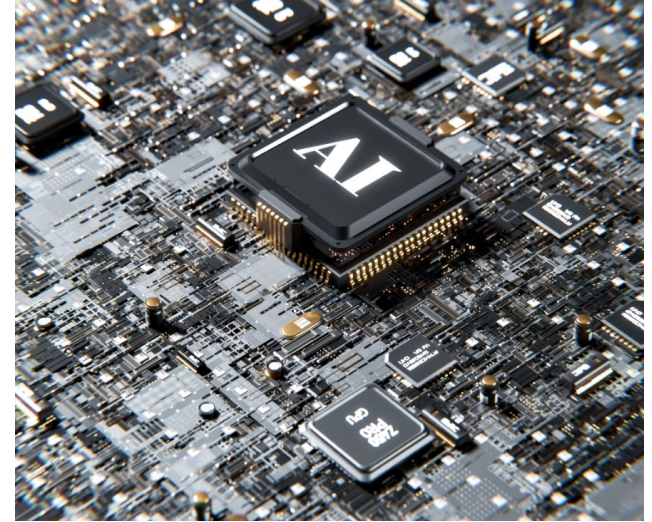
どこに投資のチャンスがある？



精密小型減速機



ボールねじ



センサー

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！



集まろう！話そう！ひふみの小宴@東京(ひふみの懇親会)



代表の藤野、副社長の湯浅、ひふみマイクロスコープpro運用責任者の渡邊をはじめ、ひふみシリーズに携わるレオスメンバーが参加します。

ご友人・ご家族と一緒にお越しいただいてもOKです。

ぜひ参加ください！！

※日程、プログラム等は予告なく変更となる場合がございます。

概要

- ◆ 7月7日(日)14:00～16:00
- ◆ 当社オフィス（千代田区丸の内）
- ◆ 参加費：お一人様500円
- ◆ お茶、お茶菓子をご用意します
- ◆ セミナーは行いません

詳細・申込

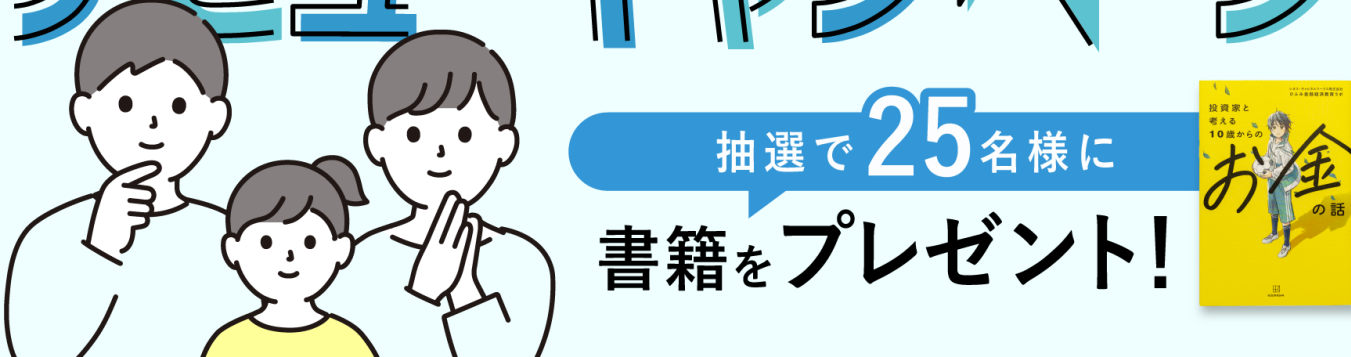


後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

実施中のキャンペーン

初夏の
**ジュニア口座
デビューキャンペーン**

抽選で**25**名様に
書籍を**プレゼント!**



「ジュニア口座 くるみ」を開設し、アンケートにご回答いただいたお客様から抽選で25名様に書籍「投資家と考える10歳からのお金」をプレゼントいたします！

※キャンペーン期間より前にジュニア口座を開設されているお客様もアンケートにご回答いただくことでお申し込みいただけます。

実施期間

【ジュニア口座開設手続き期間】

2024年7月31日まで

【アンケート回答期間】

2024年8月14日まで

応募方法こちら↓



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。

Rheos Capital Works —2024—

ひ・ふ・みの中身を

わし

づか

京兆
寛政

御
国

あ

キナパンペー
ン



ご応募はひふみのアプリから！



＼アプリにログイン後クイズに答えて当選のチャンス／

ひふみのアプリ「てのひらひふみ」

<https://tenohirahifumi.jrn.io/app>

※本年から毎月応募が必要となります。



今月ご紹介する投資先企業は…



株式会社ブリヂストン

ひふみ直販アプリ（てのひらひふみ）からクイズに答えてご応募ください。

※アプリから応募が出来ない場合には、お手数ですが当社コミュニケーション・センターまでお電話またはメールにてお問い合わせいただき、口座番号をお伝えください。キャンペーンへの応募とかえさせていただきます。TEL：03-6266-0123（平日9時～17時）MAIL：cc@rheos.jp

※ひふみ投信第15期運用報告書または月次レポートに記載の銘柄を紹介しております。

※コメント等は、掲載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。

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！

当資料のお取り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：2024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/>