

大和証券× レオス・キャピタルワークス 藤野英人が伝えたいメッセージ

～ずっと一緒に、まるごとひふみ～



次の
ゆたかさの
まんなかへ

●お申込み・投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は

大和証券

Daiwa Securities

商号：大和証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号
加入協会：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

●設定・運用は



RHEOS CAPITAL WORKS

商号：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

1. レオス・キャピタルワークスについて
2. 「投資」の本質とは
3. まるごとひふみ



レオス・キャピタルワークスについて

自己紹介



代表取締役会長兼社長 CIO（最高投資責任者）

藤野 英人 ふじのひでと

調査・運用経験：31年

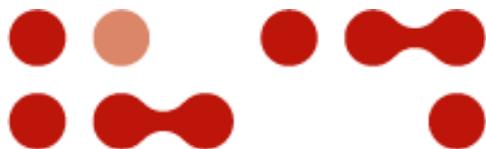
野村投資顧問（現：野村アセットマネジメント）、ジャーディンフレミング（現：JPモルガン・アセット・マネジメント）、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントを経て、2003年レオス・キャピタルワークス創業。中小型・成長株の運用経験が長く、ファンドマネージャーとして豊富なキャリアを持つ。「ひふみ投信」シリーズファンドマネージャー。投資啓蒙活動にも注力する。JPXアカデミーフェロー、東京理科大学上席特任教授、早稲田大学政治経済学部非常勤講師。一般社団法人投資信託協会理事。

経営理念 社名・ロゴにこめた思い

“資本市場を通じて社会に貢献します”

よりよい社会の実現に向けて**流れ**を興したいと願っています

レオス
RHEOS = ギリシャ語で
「流れ」



RHEOS CAPITAL WORKS

レオス・キャピタルワークスのご紹介

経営理念

『資本市場を通じて社会に貢献します』



RHEOS CAPITAL WORKS

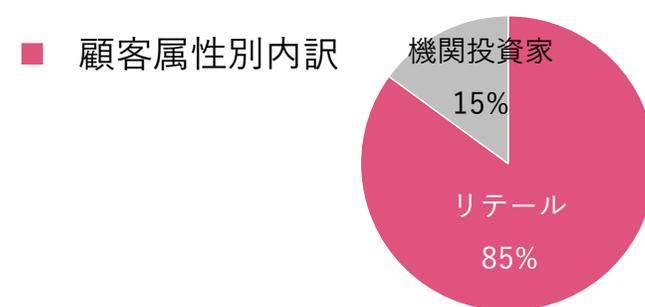
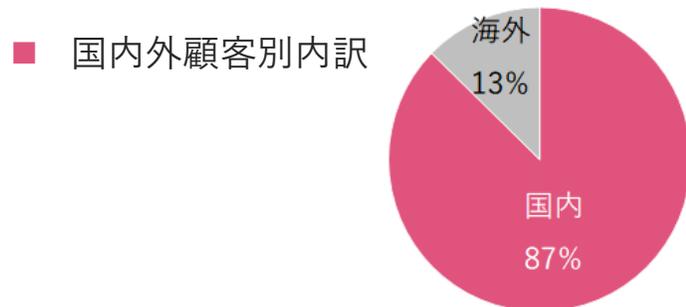
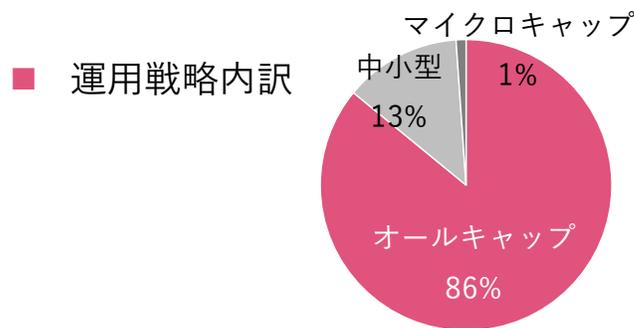
社名	レオス・キャピタルワークス株式会社 Rheos Capital Works Inc.
設立	2003年4月16日
本社所在地	東京都千代田区丸の内1-11-1 パシフィックセンチュリープレイス丸の内27階
事業内容	投資運用業 投資助言・代理業 第二種金融商品取引業
役職員数	90名（2020年12月末現在）
資本金	100百万円
運用資産	8,783億円 運用助言含む（2020年12月末現在）



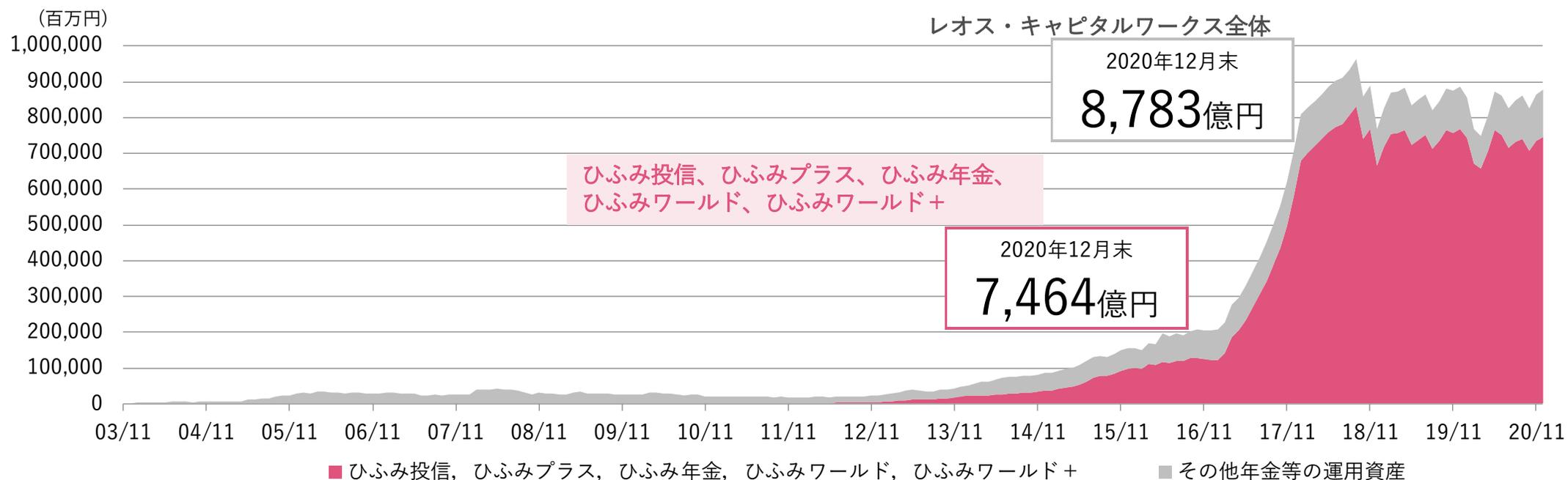
レオス・キャピタルワークス 社名の由来

「レオス=Rheos」とは古代ギリシャ語で「流れ」という意味の言葉です。日本にある人財・資本・知恵・技術などたくさんの資産「キャピタル」の「流れ」をつくる工房「ワークス」でありたいという思いが込められています。

運用資産残高の推移



■ 運用資産残高の推移（運用助言含む）



アクティブ投信ってなんですか？

アクティブ (active)
意味：活動的、積極的、能動的

そもそも、投資信託ってどんな種類があるんだっけ…？

インデックス投信というものもあった気が…
インデックスってなんだっけ？

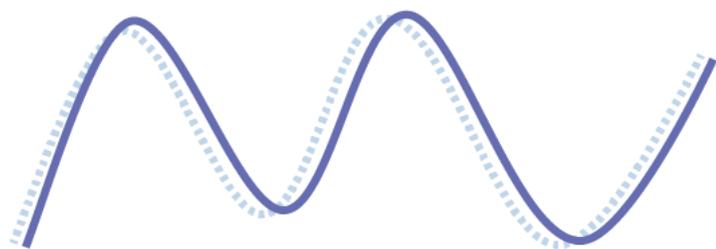
ひふみはアクティブ投信？

そもそもアクティブ投信とは何なのでしょう？
復習してみましよう！



投資信託の運用スタイル 2分類（一般的分類）

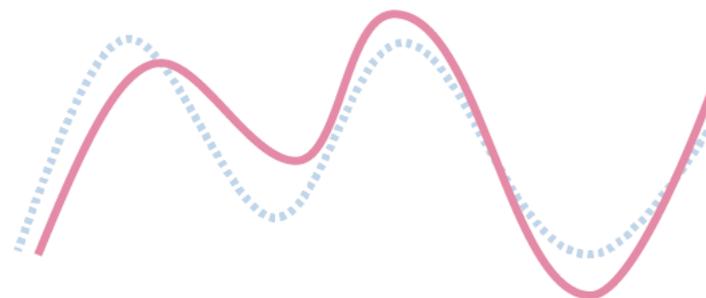
インデックスファンド



株価指数等のベンチマークに
連動する運用成果を目指す

- …インデックス（ベンチマーク）
- インデックスファンド

アクティブファンド



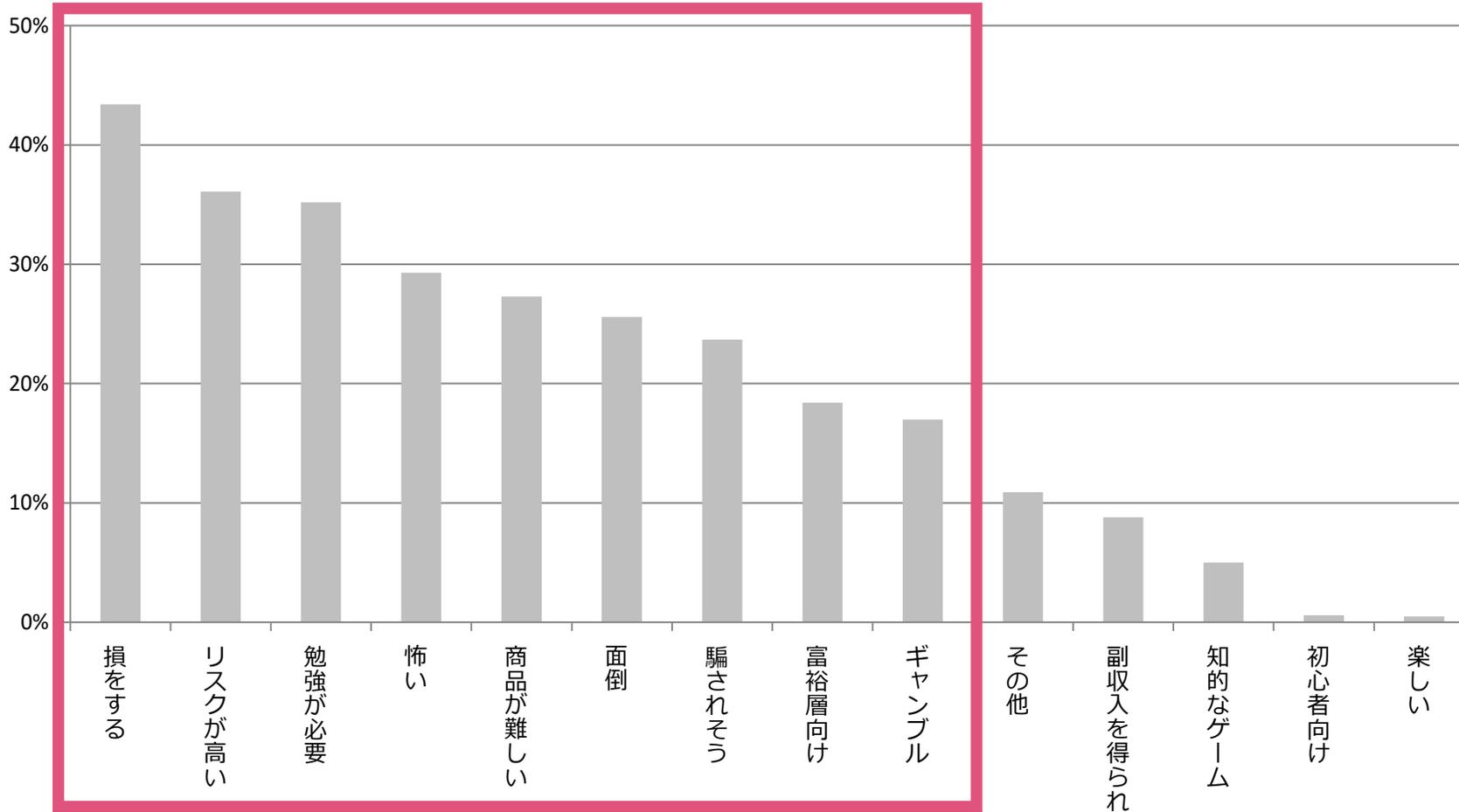
株価指数等のベンチマークを
上回る運用成果を目指す

- …インデックス（ベンチマーク）
- アクティブファンド



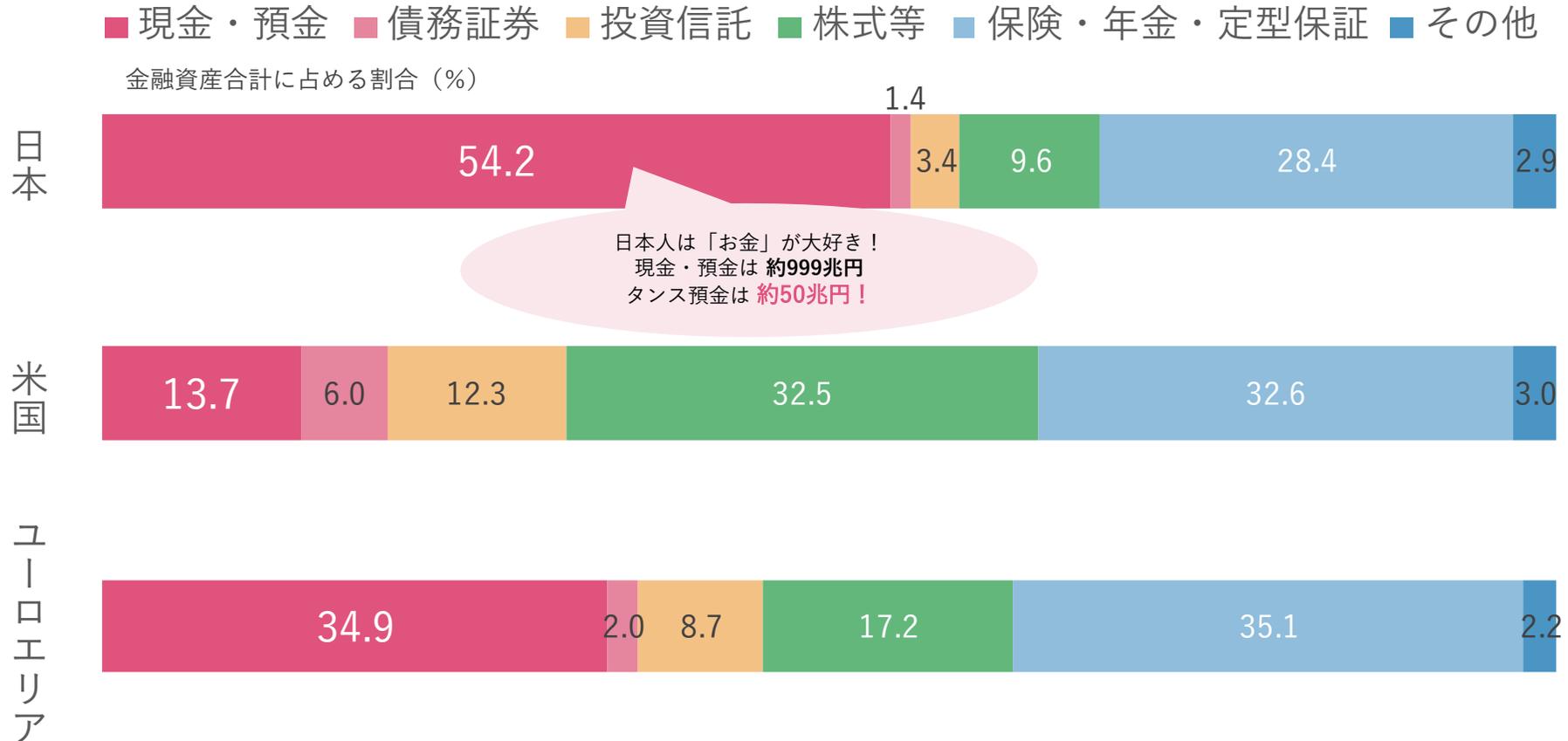
「投資」の本質とは？

投資のイメージは、一般的にあまりよくない



出所：QUICK資産運用研究所「個人の資産形成に関する意識調査」の掲載情報を基にレオス・キャピタルワークス作成。
全国の20代～60代の個人 5104人（男性50.1%、女性49.9%）のうちリスク性商品を保有・運用したことが無いと回答した人（対象者全体の62.3%）の「資産形成・資産運用」に対するイメージ（複数回答可）

日本では金融資産が現金・預金に偏っています



(「その他計」は、金融資産合計から、「現金・預金」、「債務証券」、「投資信託」、「株式等」、「保険・年金・定型保証」を控除した残差。)
出所：日本銀行「資金循環の日米欧比較」2020年8月（データは2020年3月末基準）の掲載情報を基に、レオス・キャピタルワークス作成

日本人は「投資」＝悪というイメージが根強い

労働嫌い

働くことは
「ストレスと時間をお金に換えること」と考えている

会社のことも信用していない
会社はすべからく
「ブラックなもの」だと考えている

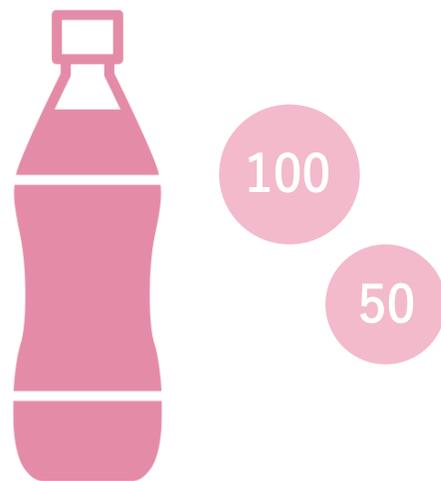
会社嫌い

投資嫌い

会社のことを
信用していないので
投資なんかできっこない

問題です

コンビニで「ペットボトルのお茶」を買いました
支払った150円は、そのあとどこに行くのでしょうか？



150円は、こんなところまで届きます



投資がわたしたちに必要な本当の理由

「ありがとう」も投資です

「投資」の定義とは…
エネルギーを投入して未来からのお返しをいただくこと

◆ エネルギーとは

情熱 * 行動 * 時間 * 回数 * 知恵 * 体力 * 運 * 愛情 * お金

投資で投入する「お金」の部分はごく一部

◆ 未来からのお返しとは

プロダクト（モノ・サービス） * 感謝 * 成長 * 経験 * お金



「ありがとう」からグッドスパイラルをおこそう

投資大好き

がんばっている会社や人を
応援したい

成長機会を与えてくれる
会社が好きになる

会社大好き

労働大好き

感謝されると
人は自信を持ち
がんばろうと思える

ひふみは“投資の本質”を体現する投資信託



次の
ゆたかさの
まんなかへ

ブランドメッセージに込められた思い

お客様一人ひとりが夢や希望を持ってあゆんでいくための「まんなか」のチカラになれるように。また、会社と皆様をつなぐ役割としても、ひふみが「まんなか」になり、社会を元気にしていけますように。

そんな思いが込められています。



まるごとひふみ

まるごとひふみのご紹介

レオス・キャピタルワークスでは新しく3月30日に
バランスファンド「まるごとひふみ」を設定することとなりました。



当ファンドが目指すもの

「資本市場を通じて社会に貢献します」

わたしたちの経営理念は、「資本市場を通じて社会に貢献します」です。

現在、「老後2,000万円問題」に象徴されるように、日本人の将来への不安は高まっています。わたしたちは資産運用会社として皆様の不安に応えなければと思います、それこそが社会貢献だと考えております。

株式ファンドは当社大切な運用商品ですが、株式はリスクが高いイメージがありますので、現在の状況や今後のライフプランによってお客様一人ひとりの投資ニーズにすべて対応することはできません。

そのため、多くの皆様が、それぞれのリスク許容度に合わせて資産形成ができるよう、「まるごとひふみ」を提供することにいたしました。

「まるごとひふみ」が日本中の皆様の資産形成を手助けできれば幸いです。



レオス・キャピタルワークス株式会社
代表取締役 会長兼社長
最高投資責任者

藤野 英人

「まるごとひふみ」のファンドについて

「まるごとひふみ」は、組入の異なる3ファンドの総称です。

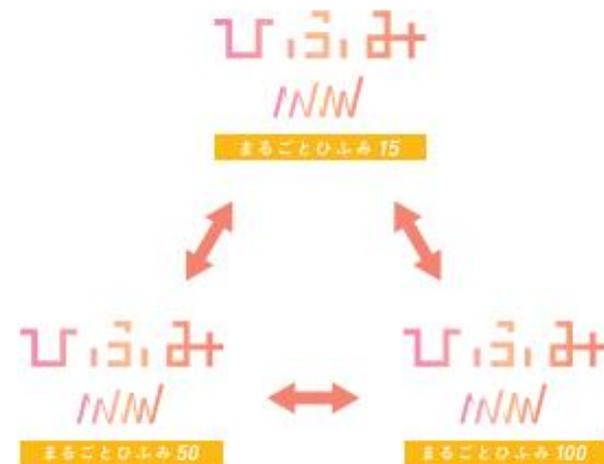
各ファンドはそれぞれの基本の組入比率が維持されるように投資対象ファンドを組み入れることを目指します。

	まるごとひふみ 15	まるごとひふみ 50	まるごとひふみ 100																
基本組入比率	 <table border="1"> <tr> <td>ひふみ投信マザーファンド</td> <td>9%</td> </tr> <tr> <td>ひふみワールドファンド</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>ひふみグローバル債券マザーファンド</td> <td>85%</td> </tr> </table>	ひふみ投信マザーファンド	9%	ひふみワールドファンド	6%	ひふみグローバル債券マザーファンド	85%	 <table border="1"> <tr> <td>ひふみ投信マザーファンド</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>ひふみワールドファンド</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>ひふみグローバル債券マザーファンド</td> <td>50%</td> </tr> </table>	ひふみ投信マザーファンド	30%	ひふみワールドファンド	20%	ひふみグローバル債券マザーファンド	50%	 <table border="1"> <tr> <td>ひふみ投信マザーファンド</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>ひふみワールドファンド</td> <td>40%</td> </tr> </table>	ひふみ投信マザーファンド	60%	ひふみワールドファンド	40%
ひふみ投信マザーファンド	9%																		
ひふみワールドファンド	6%																		
ひふみグローバル債券マザーファンド	85%																		
ひふみ投信マザーファンド	30%																		
ひふみワールドファンド	20%																		
ひふみグローバル債券マザーファンド	50%																		
ひふみ投信マザーファンド	60%																		
ひふみワールドファンド	40%																		
資産配分	株式ファンドを合計15%、債券ファンドを85%組み入れることを目指します。	株式ファンドを合計50%、債券ファンドを50%組み入れることを目指します。	株式ファンドを合計100%組み入れることを目指します。債券ファンドは組み入れません。																

※「ひふみワールドファンド」は正式名称「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入れます。

まるごとひふみ間で
スイッチング機能が利用できます。*

※販売会社によってスイッチングができない場合があります。詳しくは、販売会社へお問い合わせください。



お客さまのご希望に応じてそれぞれの
ファンド間でのスイッチングが可能です

※スイッチングとは、現在保有しているファンドを換金すると同時に他のファンドの購入申し込みを行なう取引を指します。
※スイッチングの際には、換金時と同様に税金(課税対象投資者の場合)がかかりますので、ご注意ください。

ひふみ投信マザーファンドの特長と運用実績①投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる類似ファンドと実質的に同じ運用を行いますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流入出の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

ひふみ投信マザーファンドの特長

1. 主に日本の成長企業に投資します

主に日本の成長企業に投資することでお客様の長期的な資産形成を応援するとともに、日本の未来に貢献します。

2. 守りながらふやす運用に挑戦します

基準価額の上下動に伴うお客様のハラハラ、ドキドキ感をできるだけ軽減し、かつ着実なりターンを目指した「守りながらふやす」運用に挑戦します。

3. 顔が見える運用

業界に先駆けて、ファンドマネージャーやアナリストの「顔が見える運用」を取り入れ信頼の向上を目指しています。

ひふみ投信マザーファンドの特長と運用実績②投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる 類似ファンドと実質的に同じ運用を行いますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流入の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の 運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

ひふみ投信マザーファンド 基準価額推移 (2012年4月設定)



	騰落率
1年	21.85%
3年	20.16%
5年	86.03%
設定来	389.10%

2020年12月末時点

※ 上記はひふみ投信マザーファンドの運用実績であり、当ファンドの運用実績ではありません。また過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。



ポートフォリオの状況

純資産総額	6,382.43億円
組み入れ銘柄数	260銘柄
市場別比率	
東証一部	77.65%
東証二部	1.80%
マザーズ	5.76%
JASDAQ	1.74%
その他海外株	12.27%
現金等	0.78%
合計	100.00%

資産配分比率	
国内株式	86.95%
海外株式	11.37%
海外投資証券	0.89%
現金等	0.78%
合計	100.00%
時価総額別比率	
大型株(3,000億円以上)	43.21%
中小型株(300億円以上、3,000億円未満)	50.26%
超小型株(300億円未満)	5.75%
現金等	0.78%
合計	100.00%

※2020年12月末時点

※「資産配分比率」「市場別比率」「時価総額別比率」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を表示しております。

※「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。

※海外株式、海外投資証券については「その他海外株」として表示しています。

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

※「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。

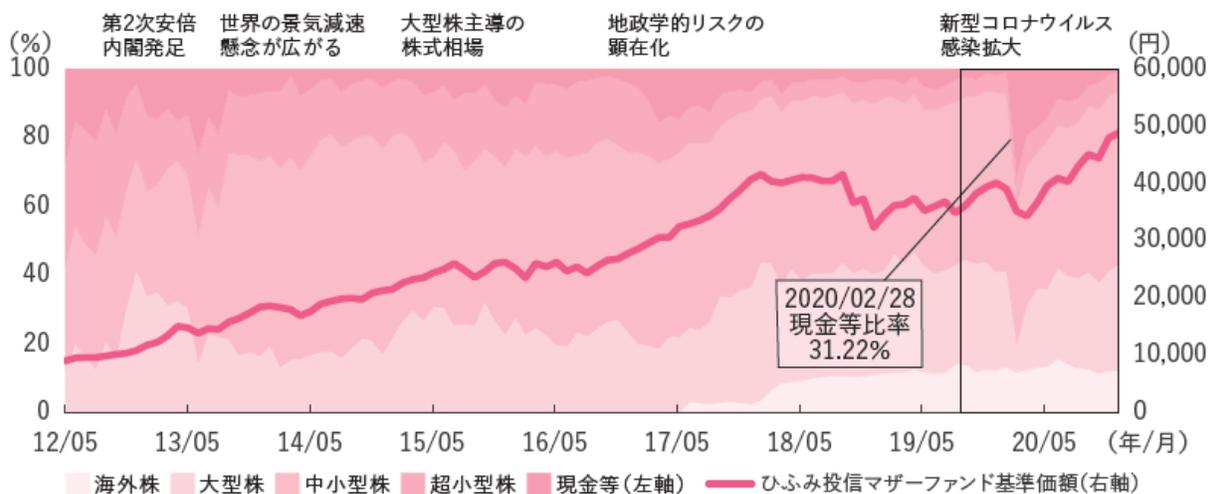
※後述の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご確認ください。

ひふみ投信マザーファンドの特長と運用実績③投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる 類似ファンドと実質的に同じ運用を行いますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流入出の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の 運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

株式市場の変化に応じた柔軟な組入銘柄や現金の変化

ひふみ投信マザーファンドの時価総額別構成比率の推移



期間:2012年5月～2020年12月末(月次) ひふみ投信マザーファンドの月末時点の純資産総額を100%として計算。時価総額300億円未満を超小型株、時価総額300億円～3,000億円を中小型株、時価総額3,000億円超を大型株と定義。

足元の基準価額とTOPIX配当込みの推移



期間:2018年12月末～2020年12月末

※出所: Bloomberg掲載情報を基にレオス・キャピタルワークスが作成。※2018年12月末を100として指数化
 ※TOPIX(配当込み)はひふみ投信マザーファンドのベンチマークではありませんが、参考として記載しています。

※当資料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。

※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。

ひふみ投信マザーファンドの特長と運用実績④投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる 類似ファンドと実質的に同じ運用を行ないますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流入出の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の 運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

過去2年における組入上位5銘柄の推移と現金等比率

	2019年3月末時点の組入上位5銘柄		2019年12月末時点の組入上位5銘柄		2020年3月末時点の組入上位5銘柄		2020年12月末時点の組入上位5銘柄	
組入順位	銘柄名	業種	銘柄名	業種	銘柄名	業種	銘柄名	業種
1	協和エクシオ	建設	東京センチュリー	その他金融	DOMINO'S PIZZA,INC	その他海外株	東京センチュリー	その他金融
2	光通信	情報・通信	光通信	情報・通信	ショーボンドHD	建設	ソニー	電気機器
3	ネットワンシステムズ	情報・通信	ディスコ	機械	協和エクシオ	建設	ショーボンドHD	建設
4	ガンホー	情報・通信	ショーボンドHD	建設	KDDI	情報・通信	JTOWER	情報・通信
5	東京センチュリー	その他金融	協和エクシオ	建設	日本電信電話	情報・通信	BILIBILI INC ADR	その他海外株
現金等比率	4.30%		1.90%		19.30%		0.78%	

※業種は東証33業種分類を用いて表示しています。また海外株式、海外投資証券については「その他海外株」として表示しています。

※「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。

※組入上位5銘柄は、個別銘柄の売買を推奨するものではありません。また、当資料発行時点での組み入れをお約束するものではありません。

※当資料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。

ひふみワールドファンドの特長と運用実績①投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる 類似ファンドと実質的に同じ運用を行ないますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流出入の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の 運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

ひふみワールドファンドの特長

1. 海外の成長企業に投資します

海外の成長企業に投資することでお客様の長期的な資産形成を応援するとともに、日本の未来に貢献します。

2. 守りながらふやす運用に挑戦します

基準価額の上下動に伴うお客様のハラハラ、ドキドキ感をできるだけ軽減し、かつ着実なリターンを目指した「守りながらふやす」運用に挑戦します。

3. 顔が見える運用

業界に先駆けて、ファンドマネージャーやアナリストの「顔が見える運用」を取り入れ信頼の向上を目指しています。

※「ひふみワールドファンド」は正式名称「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ます。

ひふみワールドファンドの特長と運用実績②投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる 類似ファンドと実質的に同じ運用を行いますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流出入の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の 運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

ひふみワールドマザーファンド 基準価額推移 (2019年10月設定)



	騰落率
1カ月	3.04%
3カ月	13.06%
1年	23.26%
設定来	35.28%

2020年12月末時点

※ 上記はひふみワールドマザーファンドの運用実績であり、当ファンドの運用実績ではありません。また過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

ひふみワールドマザーファンド ポートフォリオの状況

純資産総額	1,095.16億円
組み入れ銘柄数	113銘柄

組み入れ上位10カ国 比率	
1. アメリカ	62.51%
2. 中国	10.04%
3. フランス	4.16%
4. スウェーデン	2.92%
5. イギリス	2.18%
6. ドイツ	2.00%
7. アイルランド	1.97%
8. 香港	1.88%
9. カナダ	1.64%
10. 台湾	1.06%

資産配分比率	
海外株式	91.37%
海外投資証券	1.46%
現金等	7.16%
合計	100.00%

組み入れ上位10通貨 比率	
1. 米ドル	71.73%
2. 香港ドル	8.17%
3. ユーロ	6.15%
4. スウェーデン・クローナ	1.44%
5. 中国元	1.36%
6. イギリス・ポンド	1.19%
7. 台湾ドル	1.06%
8. オーストラリア・ドル	0.99%
9. ノルウェー・クローネ	0.53%
10. フィリピン・ペソ	0.21%

※2020年12月末時点

※「資産配分比率」「組み入れ上位10カ国比率」「組み入れ上位10通貨比率」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。

※「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。

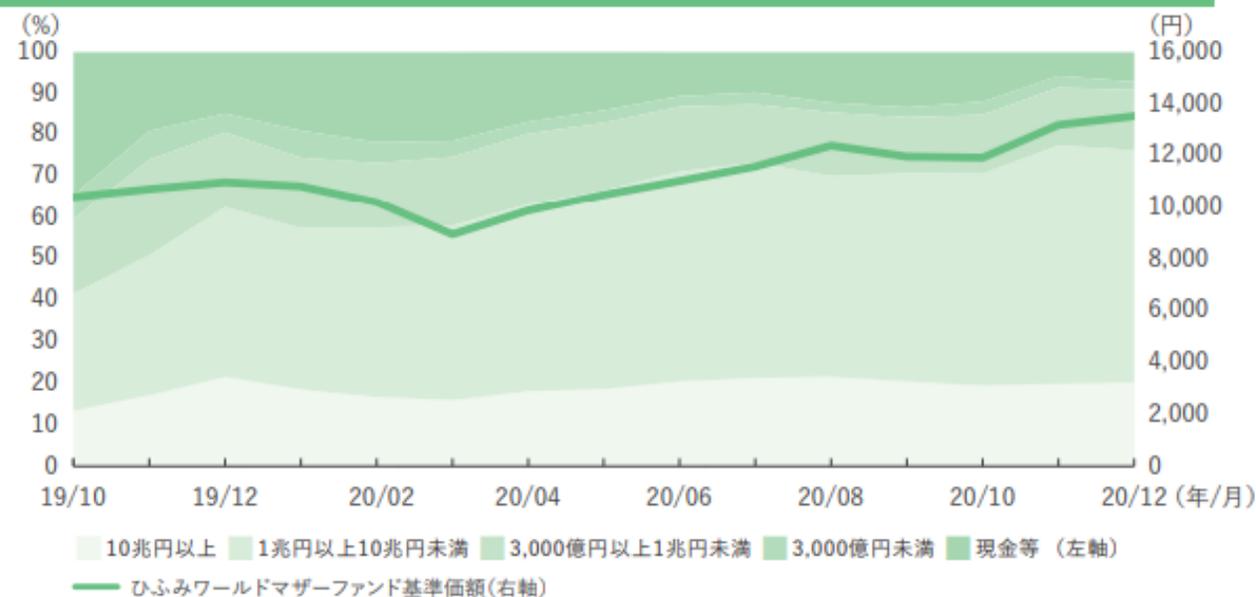
※「現金等」には未収・未払項目などが含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※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。

ひふみワールドファンドの特長と運用実績③投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる 類似ファンドと実質的に同じ運用を行いますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流入出の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の 運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

ひふみワールドマザーファンドの時価総額別構成比率の推移などの状況



足元の基準価額と世界主要国指数の推移



※当資料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。

ひふみワールドファンドの特長と運用実績④投資対象ファンドについて

当ファンドは、当社が運用する各種投資信託証券を組み入れて運用するファンドです。それらのポートフォリオ部分では、同一の投資信託証券を組み入れる 類似ファンドと実質的に同じ運用を行いますが、組入比率の相違、設定解約に伴う資金流入出の状況、信託報酬率の違いなど様々な要因によって同様の 運用成果が得られない場合があります。また、下記投資対象ファンドは実質的に組み入れて運用するためのものであり当ファンドそのものではありません。

設定来からの組入上位5銘柄の推移と現金等比率

	2020年1月末時点の組入上位5銘柄		2020年3月末時点の組入上位5銘柄		2020年6月末時点の組入上位5銘柄		2020年12月末時点の組入上位5銘柄	
組入順位	銘柄名	業種	銘柄名	業種	銘柄名	業種	銘柄名	業種
1	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY, INC.	資本財	TAKE-TWO INT SOFTWARE	メディア・娯楽	ACCENTURE PLC-CL A	ソフトウェア・サービス	ACCENTURE PLC-CL A	ソフトウェア・サービス
2	MOTOROLA, SOLUTIONS, INC.	テクノロジーハードウェアおよび機器	INTUITIVE SURGICAL, INC.	ヘルスケア機器・サービス	BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC.	食品・生活必需品小売	XILINX, INC.	半導体・半導体製造装置
3	ACCENTURE PLC-CL A	ソフトウェア・サービス	BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC.	食品・生活必需品小売	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	半導体・半導体製造装置	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	半導体・半導体製造装置
4	TAKE-TWO INT SOFTWARE	メディア・娯楽	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	半導体・半導体製造装置	VIVENDI S.A.	メディア・娯楽	QUALCOMM INCORPORATED	半導体・半導体製造装置
5	ALLEGIANT TRAVEL COMPANY	運輸	ACCENTURE PLC-CL A	ソフトウェア・サービス	CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	ソフトウェア・サービス	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY, INC.	資本財
現金等比率	18.90%		21.40%		10.70%		7.16%	

※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おります。

※「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。

※組入上位5銘柄は、個別銘柄の売買を推奨するものではありません。また、当資料発行時点での組み入れをお約束するものではありません。

※当資料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。

ひふみグローバル債券マザーファンドの特長①投資対象ファンドについて

当ファンドは2021年3月30日に設定される「ひふみグローバル債券マザーファンド」を組み入れて運用するため、下記の債券のモデルポートフォリオは2020年12月現在の市況に基づき計画・計算された仮のものであり、実在するものではありません。実際の運用にあたっては、運用開始時点の市況、相場見通し、ヘッジコスト、債券の期間構造などにより計画を見直すことがあり、また実際の買付条件等により、モデルポートフォリオと異なるものになる可能性があります。

ひふみグローバル債券マザーファンドの特長

1. 国内外の公社債に投資します

国内外の国債および投資適格債を主要な投資対象とし、安定的な収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。

2. 「社会的課題の解決への支援」と「経済的利益の獲得」の両立を目指します

社会をよくする事業を行なう国内外の企業・組織の債券にも投資します。

3. 顔が見える運用

ファンドマネージャーの「顔が見える運用」を取り入れ信頼の向上を目指します。

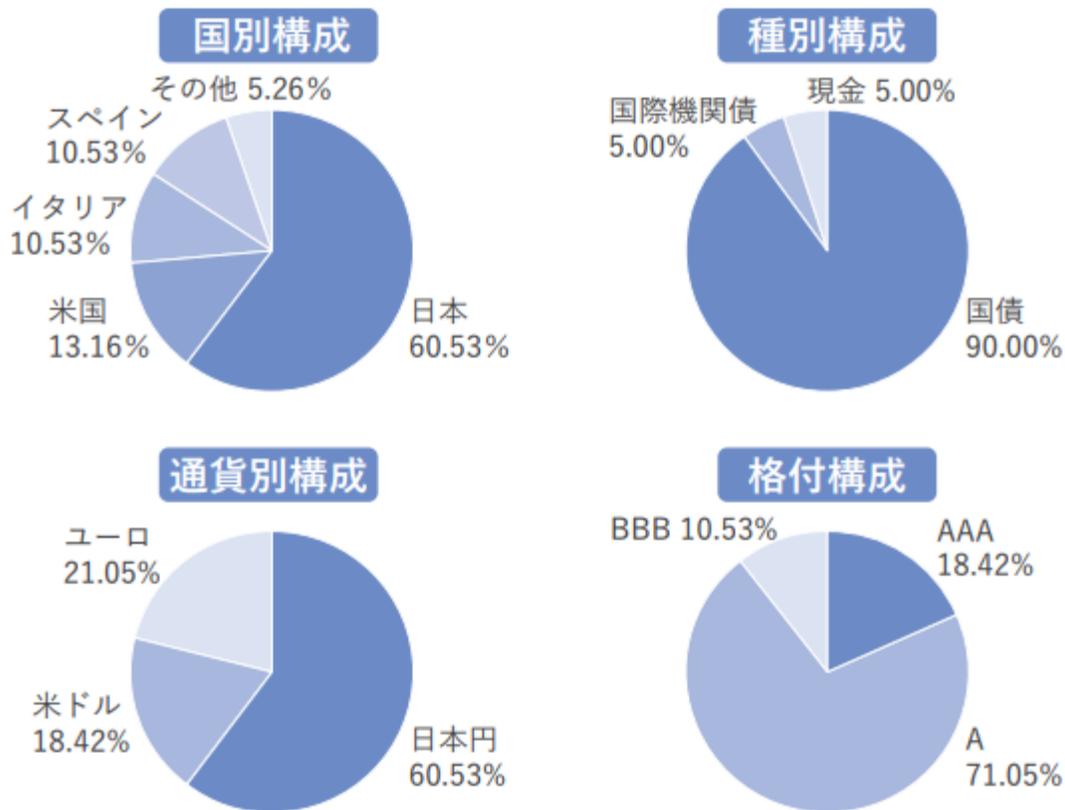
※まるごとひふみ100は実質的に債券を組み入れません。

ひふみグローバル債券マザーファンドの特長②投資対象ファンドについて

当ファンドは2021年3月30日に設定される「ひふみグローバル債券マザーファンド」を組み入れて運用するため、下記の債券のモデルポートフォリオは2020年12月現在の市況に基づき計画・計算された仮のものであり、実在するものではありません。実際の運用にあたっては、運用開始時点の市況、相場見通し、ヘッジコスト、債券の期間構造などにより計画を見直すことがあり、また実際の買付条件等により、モデルポートフォリオと異なるものになる可能性があります。

モデルポートフォリオの各種構成

特性値	
為替ヘッジコスト	0.02%
修正デュレーション	10.6年
平均格付け	A



為替ヘッジについて

保有する外貨建資産については、対円で為替ヘッジ*を行なうことを基本としますが、市況動向等により為替ヘッジ比率を調整する場合があります。為替ヘッジ比率を引き下げた場合、為替ヘッジを行わない部分については、為替相場の変動による影響を受けます。

*一部の外貨建資産の通貨については、委託会社とその通貨との相関が高いと判断される通貨を用いて、円に対する為替ヘッジを行なう「代替ヘッジ」を行なうことがあります。

※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。

債券ファンドの運用について①

債券ファンドマネージャーからのご挨拶

この度、まるごとひふみに組み入れる債券ファンドの運用を担当することとなりました。債券トレーダーとしての長年の経験をもとに、債券運用においても国内株、海外株同様にハイクオリティかつお客様にとって安心できるアクティブ運用をお届けしたいと考えております。

今回の債券ファンドでは、先進国の国債をはじめとした高格付債券の中から、投資家にとって保有価値が高いと考えるものをチョイスし、リスクを適切にコントロールしつつ、アップデートを続けることで投資収益の向上を目指します。

特定のルールやインデックスといった枠にこだわらず、お客様に最善の結果をもたらすよう努めてまいります。また、国際機関および企業が発行する債券の組み入れに際しては、従来からのひふみの運用哲学（火風水土心）の中でも“心”（銘柄選択の根本思想であり、公明正大に事業（業務）を行なっているか見定めること）の価値観を重視し、ESG（環境、社会、ガバナンス）やSDGsといった概念を債券ポートフォリオに組み入れ社会をよくすることへの一助となることを常に意識します。

多くのお客様にとって、投資がより身近なものとなることを願っております。

※まるごとひふみ100はひふみグローバル債券マザーファンドを組み入れません。



レオス・キャピタルワークス株式会社
債券戦略部長
ひふみグローバル債券マザーファンド
ファンドマネージャー

福室 光生



〈プロフィール〉

1995年、欧州系証券会社で金融キャリアをスタート。
その後、JPモルガン証券、UBS証券にて債券トレーディングに従事。
2020年、レオス・キャピタルワークス入社。同年、債券戦略部長に就任。
国債トレーディングの経験が長く、現物からデリバティブまで債券運用に精通している。

債券ファンドの運用について②

債券についてのメモ MEMO

■ 当ファンドは、国内外の国債および投資適格債（主要格付会社の格付により最低一社がBBB以上）を主要な投資対象とします。

■ デュレーションとは、債券投資における資金の平均回収期間を示すものです。また、金利変動により債券価格がどの程度変動するのかわかる指標として使われます。満期までの期間が長いほど、クーポン・レート（利率）が低いほど、投資資金の回収は時間がかかりますので、デュレーションは大きくなります。一般的にデュレーションが長い債券は市場金利の変動により大きく影響を受けます。

■ 国際機関債とは、国の枠を超えて発展途上国などの特定の地域の経済や開発支援のための資金調達として、世界銀行等の公的国際機関が発行する債券のことを指します。グリーンボンド※も国際機関債に含まれます。

※グリーンボンドとは、環境問題に取り組むための資金調達として発行される債券のことです。なお、発行体は国際機関に限られるものではありません。

債券格付の概要

	格付	水準感	信用度	利回り
投資適格債	AAA	極めて信用度が高い	高い	低い傾向
	AA	非常に信用度が高い		
	A	信用度が高い		
	BBB	信用度はあるが経済状況悪化の影響がある		
ハイイールド債	BB	経済状況の悪化で信用度にリスクがある	低い	高い傾向
	B	経済状況悪化リスクで信用度に問題が出る		
	CCC	債務不履行の可能性がある		
	CC	債務不履行の可能性が高い		
	C	破産申請中		
	D	債務不履行		

※上図の水準感等は一般論であって、特定の格付機関による定義ではありません。

※まるごとひふみ100はひふみグローバル債券マザーファンドを組み入れません。

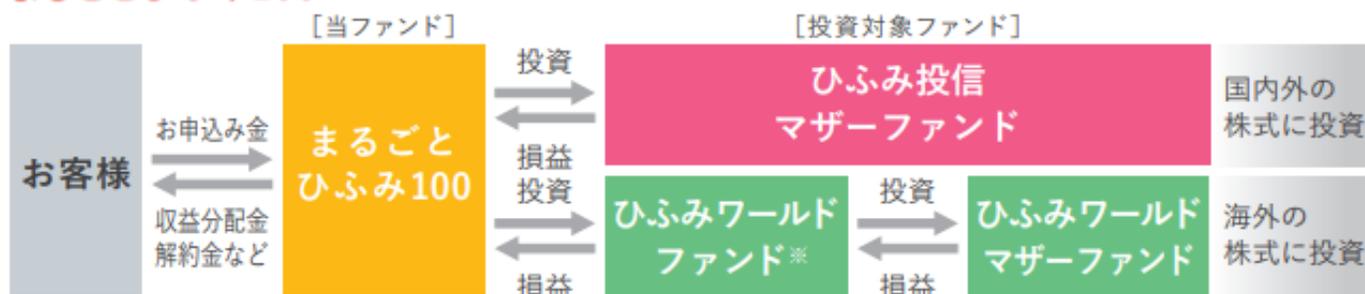
まるごとひふみの仕組みと運用体制

まるごとひふみの仕組み (ファンド・オブ・ファンズ方式)

まるごとひふみ15、まるごとひふみ50



まるごとひふみ100



※「ひふみワールドファンド」は正式名称「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ます。

※ひふみワールドファンドは運用管理費用がかかります。詳細は目録見書をご覧ください。



ファンド・オブ・ファンズ方式とは、複数の投資信託証券（ファンズ）への投資を通じて、実質的な投資対象に投資を行なう仕組みです。

まるごとひふみの特長

- ・1つのファンドで分散投資ができます
- ・ファンド内で資産構成をリバランスします

※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。

まるごとひふみの仕組みと運用体制②

まるごとひふみの運用体制のご紹介

共同運用責任者3名体制



ひふみ投信
マザーファンド
ファンドマネージャー
藤野 英人



ひふみワールドファンド
ファンドマネージャー
湯浅 光裕



ひふみグローバル債券
マザーファンド
ファンドマネージャー
福室 光生



ひふみ
MFW

まるごとひふみ

まるごとひふみ
ファンドマネージャー
岡田 泰輔

〈プロフィール〉

三菱UFJ国際投信で債券運用、商品開発業務を
歴任後、横浜銀行で国際分散投資による自己
資金運用を担当。その後、国民年金基金連合
会で年金積立金運用に従事。
2020年、レオス・キャピタルワークス入社。



多様な価値観を内包するポートフォリオ

たとえばIT企業など成長企業の王道のような銘柄から、地味で地道に収益をあげる銘柄まで、さまざまな価値観を組み入れることで、“打たれ強いファンド”を目指しています。

ひふみの「火風水土心」哲学

「ひふみ投信」という商品名の隠れた由来に「火風水土心」があります。

古代ギリシャ時代から、万物は火・風・水・土という4元素から成り立っているという思想があります。

そこに人間の「心」を足して世界となす、というようなオリジナルのフレームワークで、ひふみの銘柄選択、ポートフォリオの価値観を表しているのです。

※ひふみ投信・ひふみプラスのマザーファンドは同一です。



投資リスクについて

- 「まるごとひふみ」は、投資信託証券への投資を通じて株式や債券など値動きのある証券（外国の証券には為替変動リスクもあります。）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。

主な投資リスク

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、投資対象とする投資信託証券においては組入有価証券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、基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。
為替変動リスク	投資対象とする投資信託証券において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、損失が生じる場合があります。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、基準価額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。

※投資リスクは上記に限定されるものではありません。

その他留意点

- 「まるごとひふみ」のお取引において、金融商品取引法第37条の6に規定された「書面による契約の解除」（クーリング・オフ）の適用はありません。
- 「まるごとひふみ」が直接投資するマザーファンド、もしくは、「まるごとひふみ」が投資する投資対象ファンドの高位に組み入れられるマザーファンド、のいずれかのマザーファンドのベビーファンド（「まるごとひふみ」以外のファンド）で資金変動等の売買等が生じた場合は「まるごとひふみ」の基準価額に影響を及ぼす場合があります。

リスクの管理体制

- 委託会社では、運用部門がファンドのパフォーマンス状況のモニタリングと管理を行ない、運用部門から独立した部署および委員会が、運用リスクのモニタリングと管理を行ないます。そして、その結果は、運用部門その他関連部署へフィードバックされます。

お申込みの際は必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

※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。

お申し込みメモ ※大和証券でお申込みの場合

信託期間	無期限(2021年3月30日設定) ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。
決算日	原則として毎年4月15日(休業日の場合は翌営業日) ※第1期決算日は、2022年4月15日とします。
収益分配	年1回の毎決算時に、原則として、次の方針に基づき分配を行いません。 分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。 「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合には、収益分配金は税引き後に無手数料で再投資されます。なお、お取り扱い可能なコースおよびコース名については販売会社によって異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。
購入価額	①当初申込期間 1口あたり1円 ②継続申込期間 ご購入のお申込受付日の翌営業日の基準価額(1万口あたり)
購入単位	①当初申込期間 300万円以上1円単位*または300万口以上1口単位 *購入時手数料および購入時手数料に対する消費税等に相当する金額を含めて300万円以上1円単位でご購入いただけます。 ②継続申込期間 100円以上1円単位*または100口以上1口単位 *購入時手数料および購入時手数料に対する消費税等に相当する金額を含めて100円以上1円単位でご購入いただけます。
換金単位	1口以上1口単位
換金価額	換金請求受付日の翌営業日の基準価額(1万口あたり)
換金代金	換金請求受付日から起算して、原則6営業日目からお支払いします。
換金制限	「まるごとひふみ」の残高、市場の流動性の状況等によっては、運用上の支障をきたさないようにするため、委託会社の判断により換金の金額に制限を設ける場合や換金のご請求の受付時間に制限を設ける場合があります。
スイッチング	「まるごとひふみ15」、「まるごとひふみ50」、「まるごとひふみ100」の3ファンド間でスイッチングを行なうことができます。
購入・換金申込受付の中止および取消	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情(実質的な投資対象国における非常事態による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等)がある場合には、購入・換金の申込みの受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた購入・換金の申込みを取消することがあります。
繰上償還	各ファンドにつき、信託契約の一部解約により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合またはこの信託契約を解約することがお客様(受益者)のために有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、この信託契約を解約し、信託を終了させる場合があります。
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。

購入・換金申込受付不可日	ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、香港証券取引所、香港の銀行またはロンドンの銀行のいずれかの休業日と同じ日付の場合には、申込受付は行ないません。
申込期間	①当初申込期間 2021年3月15日から2021年3月29日まで ②継続申込期間 2021年3月30日から2022年7月8日まで なお、継続申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
申込締切時間	①当初申込期間 当初申込期間最終日の販売会社所定の時間まで(販売会社所定の事務手続きが完了したもの) ②継続申込期間 午後3時まで(販売会社所定の事務手続きが完了したもの)

ファンドの費用 ※大和証券でお申込みの場合

お客様に直接的にご負担いただく費用

購入時手数料	購入時手数料の額は、購入金額*に下記の購入時手数料率を乗じて得た額とします。 *購入金額=(申込受付日の翌営業日の基準価額/1万口)×購入口数	
	購入金額	購入時手数料率
	2,000万円未満の場合	2.20%(税抜2.0%)
	2,000万円以上5,000万円未満の場合	1.65%(税抜1.5%)
	5,000万円以上1億円未満の場合	1.10%(税抜1.0%)
	1億円以上5億円未満の場合	0.55%(税抜0.5%)
	5億円以上の場合	なし
	※購入時手数料は、当該購入時手数料(税抜)にかかる消費税および地方消費税10%に相当する金額を加算した場合の料率を表記しております。	
	(ご参考) 〈口数指定で購入する場合〉 例えば、基準価額10,000円の時に300万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。 購入金額=(10,000円/1万口)×300万口=300万円 購入時手数料=購入金額(300万円)×2.20%(税込)=66,000円 となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額306万6,000円をお支払いいただくこととなります。	
	〈金額指定で購入する場合〉 購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額(お支払いいただく金額)となるよう購入口数を計算します。 例えば、300万円の金額指定で購入する場合、指定金額の300万円の中から購入時手数料(税込)をいただきますので、300万円全額が当該投資信託の購入金額とはなりません。	
スイッチング手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	

お申込みの際は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

※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。

お客様に信託財産から間接的にご負担いただく費用

信託報酬は、日々の純資産総額に対して下記に記載の信託報酬率を乗じて得た額とします。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「まるごとひふみ」の信託財産から支払われます。

信託報酬率の配分は下記の通りです。

信託報酬率		まるごとひふみ15	まるごとひふみ50	まるごとひふみ100
		年率0.660% (税抜年率0.600%)	年率0.935% (税抜年率0.850%)	年率1.320% (税抜年率1.200%)
配分(税抜)	委託会社 (委託した資産の運用の対価)	年率0.290%	年率0.415%	年率0.590%
	販売会社 (運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価)	年率0.290%	年率0.415%	年率0.590%
	受託会社 (運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価)	年率0.020%	年率0.020%	年率0.020%
投資対象とする投資信託証券: ひふみワールドファンド※1 (投資対象ファンドにおける運用管理費用等)		年率0.00264% (税抜年率0.00240%)	年率0.0088% (税抜年率0.0080%)	年率0.0176% (税抜年率0.0160%)
実質的な負担※2		年率0.66264%程度 (税抜年率0.60240%程度)	年率0.9438%程度 (税抜年率0.8580%程度)	年率1.3376%程度 (税抜年率1.2160%程度)

※1 投資対象ファンドを基本の組入比率に従って組み入れた場合の運用管理費用(信託報酬)の率です。この値は目安であり実際の組入状況により変動します。「ひふみ投信マザーファンド」「ひふみグローバル債券マザーファンド」は、運用管理費用(信託報酬)がかかりません。

※2 基本の組入比率で按分した投資対象ファンドの運用管理費用(信託報酬)を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。この値は目安であり、各投資信託証券への投資比率の変更等により変動します。また、投資対象ファンドの変更等により今後変更となる場合があります。

運用管理費用 (信託報酬)

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

投資対象とする投資信託証券における諸費用および税金等、信託財産に関する租税、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。

※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。

指数について

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。
先進国株	MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村証券株式会社が発表している国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の指標が日々公表されています。なお、NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし円ベース)	FTSE Fixed Income LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)	J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

各資産クラスの指数の騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに、株式会社野村総合研究所が計算しております。

株式会社野村総合研究所および各指数のデータソースは、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、株式会社野村総合研究所および各指数のデータソースは、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害および一切の問題について、何らの責任も負いません。

お申込みの際は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

※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。

当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料はレオス・キャピタルワークスが作成した販売補助資料です。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認ください。
- 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金利や相場等の変動により、元本欠損が生じる可能性があります。預金保険機構、貯金保険機構、および保険契約者保護機構の保護対象ではありませんが、証券会社を通じてご購入いただいた場合は投資者保護基金の保護対象となります。

作成月：2021年3月