

まるごとひふみ 50

追加型投信／内外／資産複合

レオスの市況解説

毎営業日更新



当日の株式市場の動向を
分かりやすく解説

マーケット解説
「三宅の目」

隔週更新



直近市況の振り返りと今後の
注目点について解説



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。

●お申込み・投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は



とうほう証券

商号：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
加入協会：日本証券業協会

●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



まるごとひふみ 50

「まるごとひふみ」で 中長期的な資産形成を

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ならないと思います、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の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、多くの皆様に、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 (CIO)

藤野 英人

〈プロフィール〉

1966年富山県生まれ。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・フレミング投信・投資顧問(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・マネジメントにて、ファンドマネージャーを歴任。
2003年レオス・キャピタルワークス創業。
一般社団法人投資信託協会理事。



レオス・キャピタルワークス 会社概要

経営理念

『資本市場を通じて社会に貢献します』

わたしたちは、よりよい社会をつくるための
“流れ”(レオス)を興したいと願っています

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 27F
資本金	100百万円
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	91名(2021年1月1日現在)
運用資産	8,783億円 運用助言含む(2020年12月末現在)

まるごとひふみ50の特長

「まるごとひふみ50」は、国内外の株式および債券に実質的に投資し、中長期的な成長を図ることを目的として運用を行ないます。

特長1 バランスファンド「まるごとひふみ50」で 中長期的な資産形成を

「まるごとひふみ50」で中長期的な資産形成を、そしてお客様一人ひとりのライフプランやニーズにあわせた、いっしょに育てるファンドを目指します。

特長2 ファンド・オブ・ファンズ方式により 国内外の株式および債券などに分散投資をします

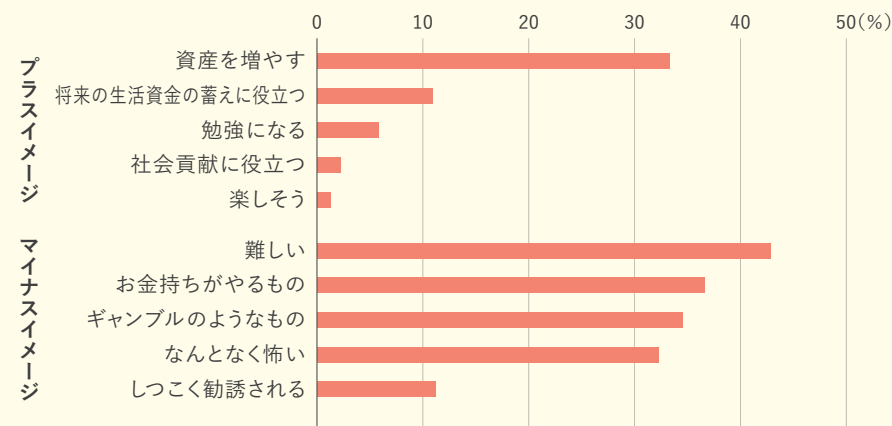
お客様からお預かりしたご資金を、ファンド・オブ・ファンズ方式により複数のファンドを通じて国内外の株式および債券に分散投資をします。

特長3 投資対象ファンドはすべて自社で運用し、 顔が見える運用を行なっています

投資対象の3ファンドは、すべてレオス・キャピタルワークスがアクティブ運用を行ないます。

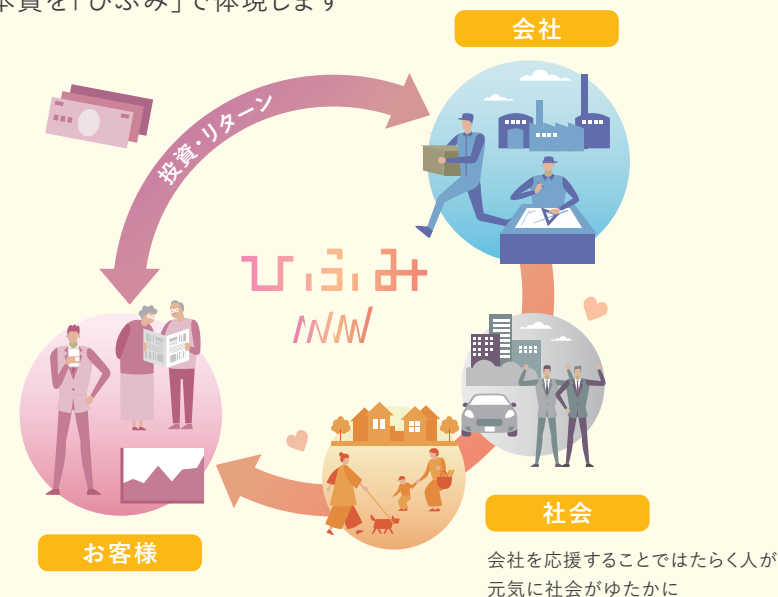
投資は素敵な経済活動

日本人の投資のイメージ



※出所：日本証券業協会 証券投資に関する全国調査
平成30年度調査報告書(個人調査)の掲載情報を基に
レオス・キャピタルワークス作成
※預貯金のみ保有者の回答を抽出

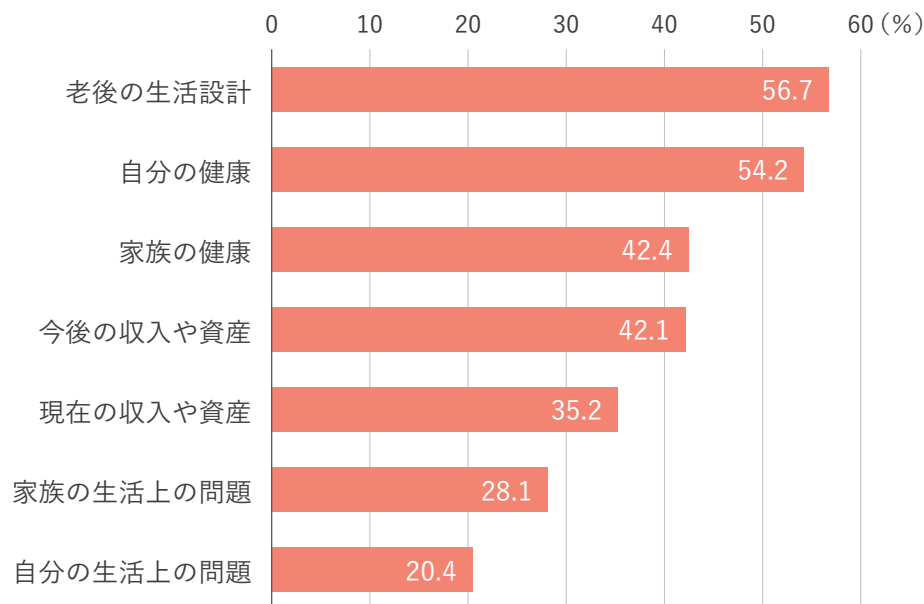
投資は社会への貢献。
投資の本質を「ひふみ」で体現します



バランスファンド「まるごとひふみ50」で中長期的な資産形成を

多くの日本人はお金に関わる悩みを抱えています

悩みや不安の内容



出所：内閣府・国民生活に関する世論調査（2019年）の掲載情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

今の金利水準は？

2020年12月末時点の銀行定期預金金利（1年物）

=0.003%

出所：日本銀行統計「定期預金の預入期間別平均金利」

1世帯当たりの金融資産目標額（2019年）

対金融資産倍率とは、金融資産目標額を実際に保有する金融資産残高で割ったものです。

	平均 (単位：万円)	対金融資産倍率(倍)
全体	2,445	2.1
世帯主の年齢別	20歳代	8.4
	30歳代	4.8
	40歳代	2.9
	50歳代	2.2
	60歳代	1.6
	70歳以上	1.9

出所：金融広報中央委員会「家計の金融行動に関する世論調査」（二人以上世帯調査）（2019年）の掲載情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

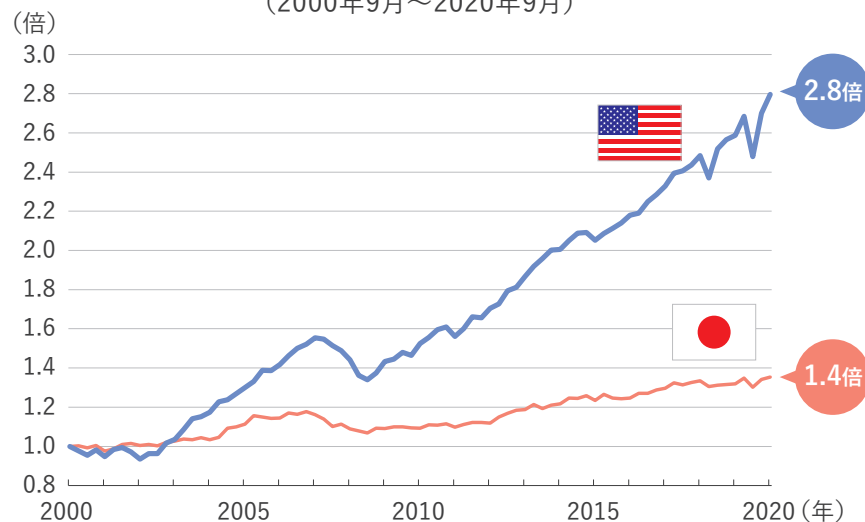
老後と生活の不安を解消するために、
安心できる資産形成を考えてみるのが重要です

今の金利水準ではお金を増やすことは難しい状況です

日米では個人金融資産に大きな差があります

日米における家計金融資産の推移

(2000年9月～2020年9月)

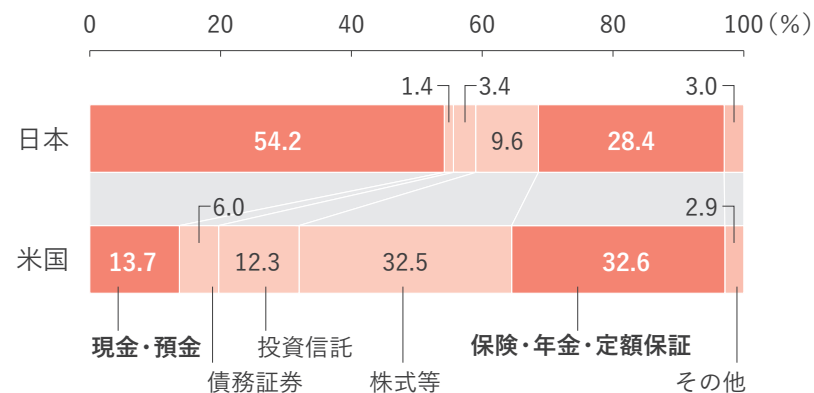


※2000年9月の家計金融資産を1としたときの推移を表示

出所: 日本銀行「資金循環統計」(2020年第3四半期)、FRB「Financial Accounts of the United States, 2020:Q3」の掲載情報を基にレオス・キャピタルワークス作成

日本はゼロ金利政策下での資産構成が
預金と保険に偏っています

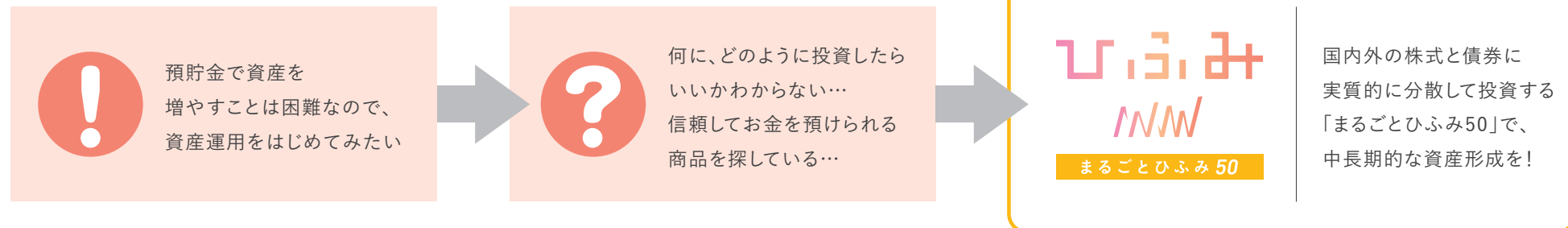
日米の家計金融資産の構成比



(「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(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

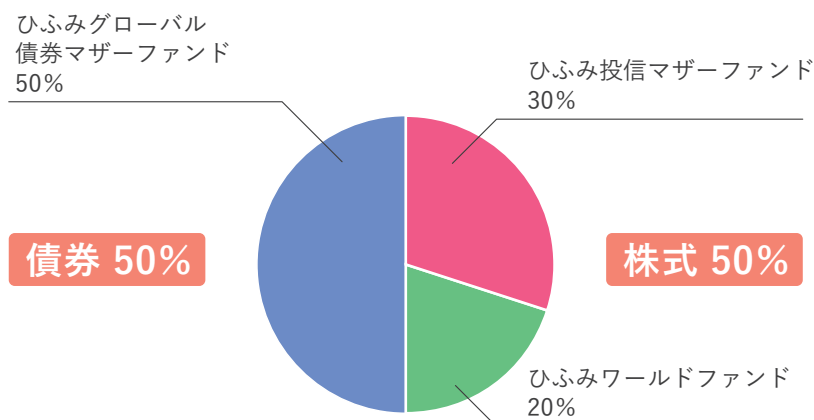
まずは、小さくコツコツはじめてみませんか？



ファンド・オブ・ファンズ方式により 国内外の株式および債券などに分散投資をします

バランスファンド：まるごとひふみ50について

まるごとひふみ50は、3本の自社運用ファンドを通じて、実質的に国内外の債券と株式に投資をして運用するバランスファンドです。



投資対象ファンド	組入比率
ひふみ投信マザーファンド(P8でご説明)	30%
ひふみワールドファンド※(P8でご説明)	20%
ひふみグローバル債券マザーファンド(P9でご説明)	50%

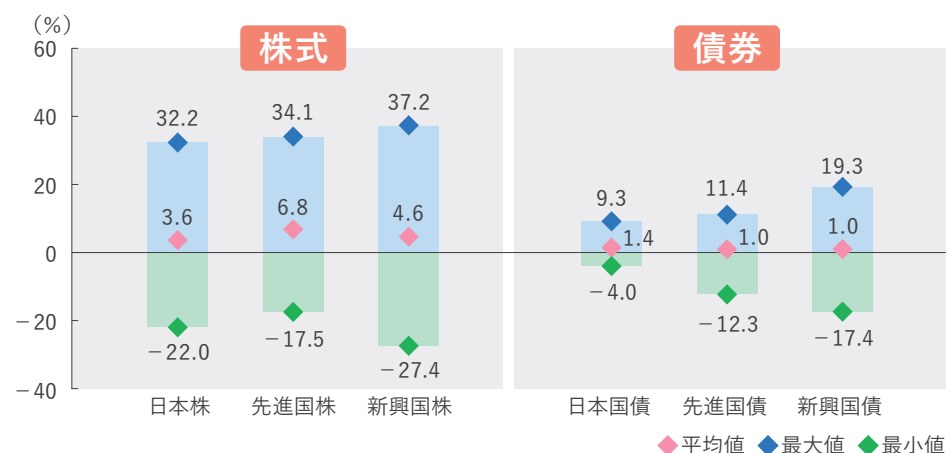
※「ひふみワールドファンド」は正式名称「ひふみワールドファンドFOFs用(適格機関投資家専用)」といい、ひふみワールドマザーファンドを高位に組み入れます。

※投資対象ファンドの組入比率は基本の組入比率を記載しております。基本的には上記比率を維持した運用を行ないますが、市況や運用の状況によっては組入比率が異なる場合があります。

まるごとひふみ50は、比較的値動きの大きい国内外の株式を50%程度と比較的値動きの小さい国内外の債券を50%程度組み入れることにより、基準価額の変動幅を抑えた分散投資を行ないます。

〈ご参考〉

代表的な資産クラスの騰落率の比較 (2016年1月末～2020年12月末)



上図の「代表的な資産クラスの騰落率」は債券や株式などの値動きの幅を表現するためにご参考として示したものであり、将来の騰落率を示唆・保障するものではありません。

※上記5年間の「各月末における直近1年間の騰落率」の平均値・最大値・最小値を表示

各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

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)

日本国債：NOMURA-BPI国債

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)

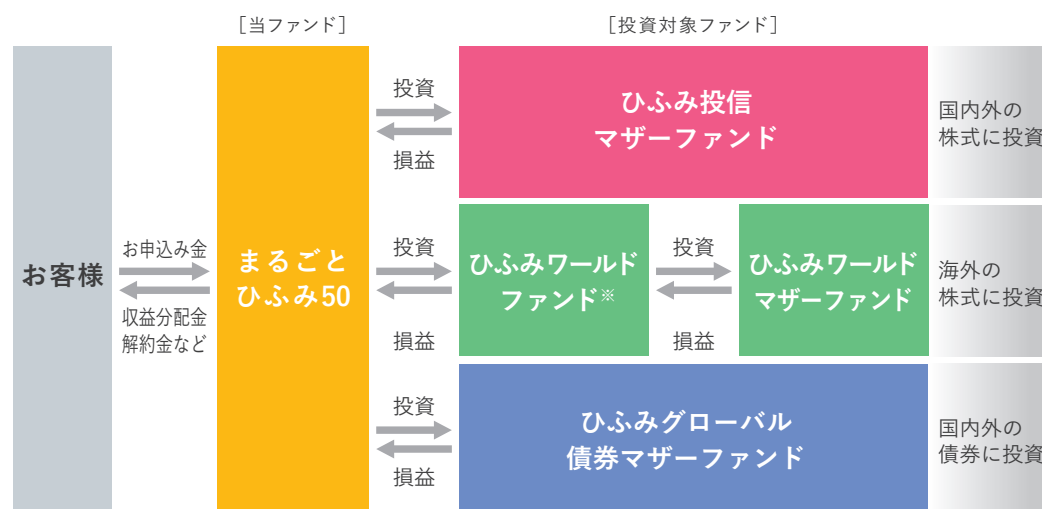
新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

当資料で使用した指数については後述の「指数について」をご確認ください。

まるごとひふみ50の仕組み (ファンド・オブ・ファンズ方式)



まるごとひふみ 50



※「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。

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。

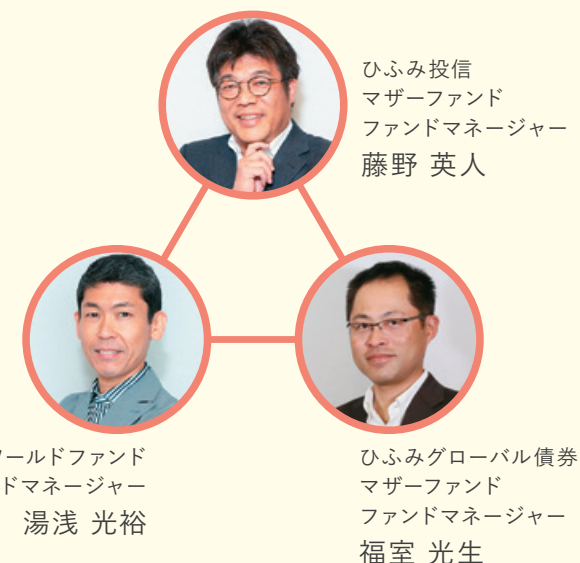
まるごとひふみの特長

- ・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

※「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P14の「運用管理費用」をご参照ください。

まるごとひふみ50の運用体制のご紹介

共同運用責任者3名体制



まるごとひふみ 50

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。



投資対象ファンドはすべて自社で運用し、 顔が見える運用を行なっています

顔が見える運用

様々な情報発信をしております。ぜひご覧ください！

ひふみアカデミー(月次運用報告会) 毎月更新

運用責任者より当社運用ファンドの運用状況のご報告をするとともに、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。当社YouTube公式チャンネルにて動画配信され、過去の動画も閲覧が可能となっています。



YouTube

月次レポート(月次運用報告書) 毎月更新

毎月、運用状況ならびに、市場環境の見通しについてコメントを掲載しております。また、トピックを用意して運用メンバーの多様な考えや価値観をお届けします。新しい視点の一助となれば幸いです。

ひふみアニュアルミーティング

お客様への運用のご報告会として、年に一度開催しております。運用者より1年間をどのように運用したか、これからの戦略についてお伝えいたします。

その他様々なコンテンツをご用意しております。当社公式HP、YouTubeチャンネルをぜひご覧ください。

商品ページ



YouTube



SNS



運用体制を拡充

「まるごとひふみ」の運用を開始するにあたって、運用体制を拡充しました。債券運用を行なう「債券戦略部」、バランスファンドの運用を行なう「未来戦略部」を立ち上げました。これにより国内外の株式と債券を運用することが可能となりました。



最高投資責任者(CIO)

ひふみ投信・ひふみプラス・ひふみ年金ファンドマネージャー
藤野 英人



運用本部長

ひふみワールド・ひふみワールド+ファンドマネージャー
湯浅 光裕



株式戦略部

投資信託財産に係る株式運用や、株式市場および個別企業の調査・分析を行ないます。

新設

債券戦略部

投資信託資産に係る債券運用や、債券市場および個別企業の調査・分析を行ないます。

新設

未来戦略部

複数の資産を組み合わせたバランス型運用などを行ないます。

経済調査室

マクロ的な観点から、主に株式市場の調査・分析を行ないます。

投資対象ファンドについて①

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。

ひふみ投信マザーファンド 基準価額推移 (2012年4月設定)



※ 上記は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。

ひふみワールドマザーファンド 基準価額推移 (2019年10月設定)



投資対象ファンドについて②

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。

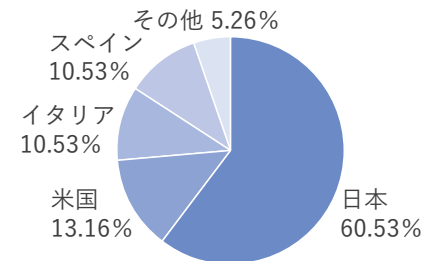
3. 顔が見える運用

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。

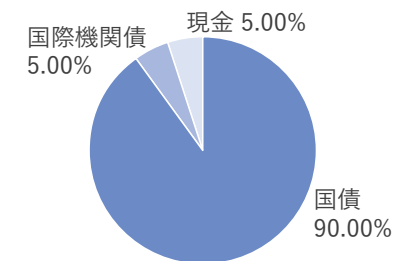
モデルポートフォリオの各種構成

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

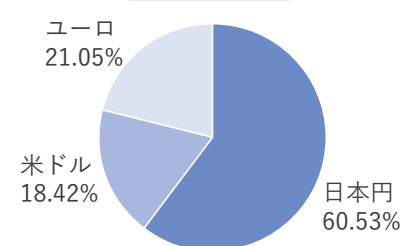
国別構成



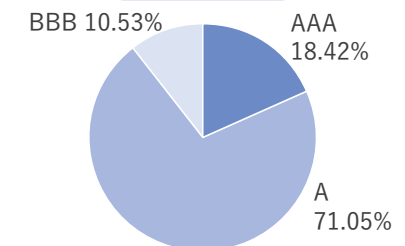
種別構成



通貨別構成



格付構成



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。

※市場環境に応じて債券先物を活用することがあります。※格付けはムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズ、フィッチの格付けのうち最も高いものを採用しスタンダード・アンド・プアーズの格付け形式で表示。

※四捨五入により合計が100%にならない場合があります。※格付構成、国別構成、通貨別構成においては現金部分を除外して債券部分のみの比率を表示。

※当ファンドでは為替ヘッジをするためヘッジコストがかかり、それが円建ての利回りの下振れ要因となり得ます。

債券ファンドの運用を開始します ～バランスファンド「まるごとひふみ50」では債券を組み入れます～

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50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。

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

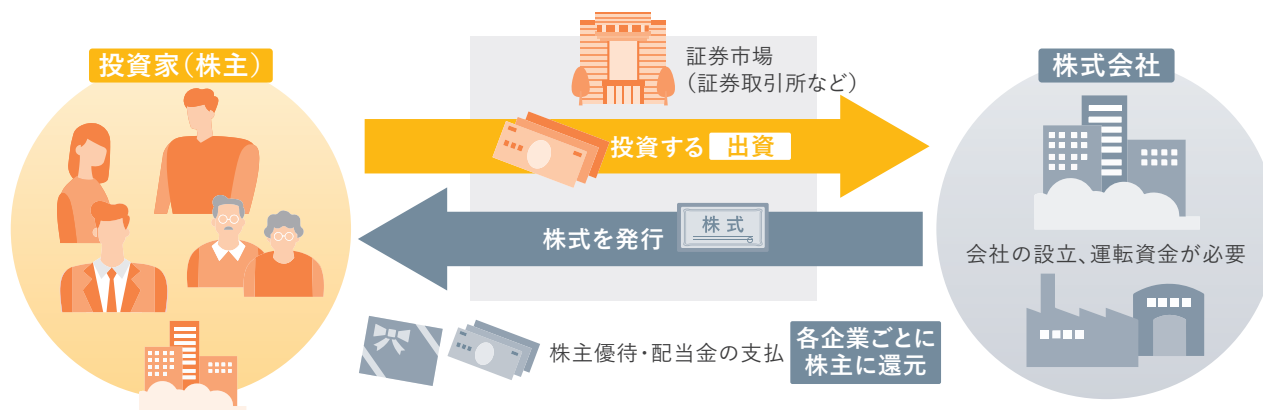
	格付	水準感	信用度	利回り
投資適格債	AAA	極めて信用度が高い	高い	低い傾向
	AA	非常に信用度が高い		
	A	信用度が高い		
	BBB	信用度はあるが経済状況悪化の影響がある		
ハイイールド債	BB	経済状況の悪化で信用度にリスクがある	低い	高い傾向
	B	経済状況悪化リスクで信用度に問題が出る		
	CCC	債務不履行の可能性がある		
	CC	債務不履行の可能性が高い		
	C	破産申請中		
	D	債務不履行		

※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。

【ご参考】株式と債券ってどういうもの？

株式の基本的な仕組み

株式とは、株式会社が資金調達のため投資（出資）してもらった投資家（出資者）に対して発行されるものです。株式を発行して得た資金は、銀行借入や社債を発行して得た資金とは異なり、返済する義務はありません。株主は保有株式の割合に応じた経営参加ができ、利益が出たときには保有株式数に応じて配当がもらえます。また、会社が成長し株式の価値が上がったときには、その株式を売却して利益を得ることができます。



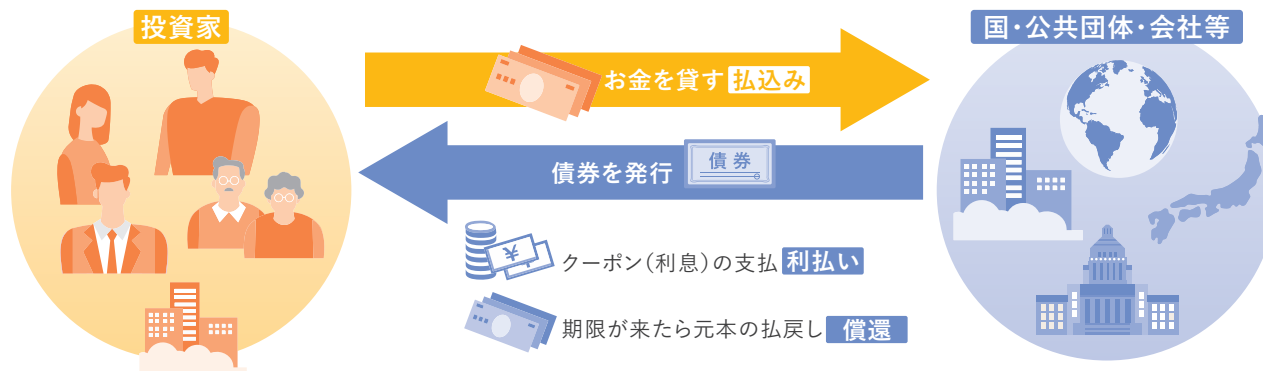
株式投資のリスク

信用リスク	投資した会社が、将来存続する場合も破綻する場合もある。
価格変動リスク	購入時より、値上がりする場合も値下がりする場合もある。

※外国株式の場合は、為替変動リスクやカントリーリスクもあります。
※詳しくは当資料13ページのリスクの説明をご覧ください。

債券の基本的な仕組み

債券は国や、国際機関、公共団体、企業などが資金を調達するために多数の投資家からお金を借りる時に発行されるものです。利払い日には利息が支払われます。発行元が破綻しない限り、決められた金額が払い戻されるため、株式と比べるとリスクの低い性質を持ちます。



債券投資のリスク

信用リスク	購入した債券について、元本の払い戻しなどが約束どおり行なわれる場合も、行なわれない場合もある。
価格変動リスク	途中で売却する場合、価格が上がる場合も下がる場合もある。

※外国債券の場合は、為替変動リスクやカントリーリスクもあります。
※詳しくは当資料13ページのリスクの説明をご覧ください。

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	野村證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、野村證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・ ディバーシファイド(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・ディバーシ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。

投資リスクについて

- ・「まるごとひふみ50」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なえない、あるいは不利な条件で取引を強いられ、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 関するリスク)

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50」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50」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50」が投資する投資信託証券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50」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50」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。

当資料のお取り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株式会社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、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のうえ、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。

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。

お申し込みメモ

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ないます。 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・換金単位	販売会社が定める単位となります。
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6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。
換 金 制 限	「まるごとひふみ50」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	各ファンド間でスイッチングができる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
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・換金の申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金の申込みを取消することがあります。
繰 上 償 還	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 受 付 時 間	①当初申込期間 販売会社が定める時間とします。 ②継続申込期間 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。

ファンドの費用

お客様に直接的にご負担いただく費用

購 入 時 手 数 料	申込金額に対する手数料率は 3.30%(税抜3.00%) を 上限 として販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。 購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価として販売会社にお支払いいただきます。 「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。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。
信託財産留保額	ありません。

お客様に信託財産から間接的にご負担いただく費用

運用管理費用 (信 託 報 酬)	信託報酬は、純資産総額に対して 年0.935%(税抜年0.850%) の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50」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。	
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。	
	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、計算方法等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。	

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。



RHEOS CAPITAL WORKS