

# ひふみプラス

追加型投信/内外/株式

## 2023年9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。



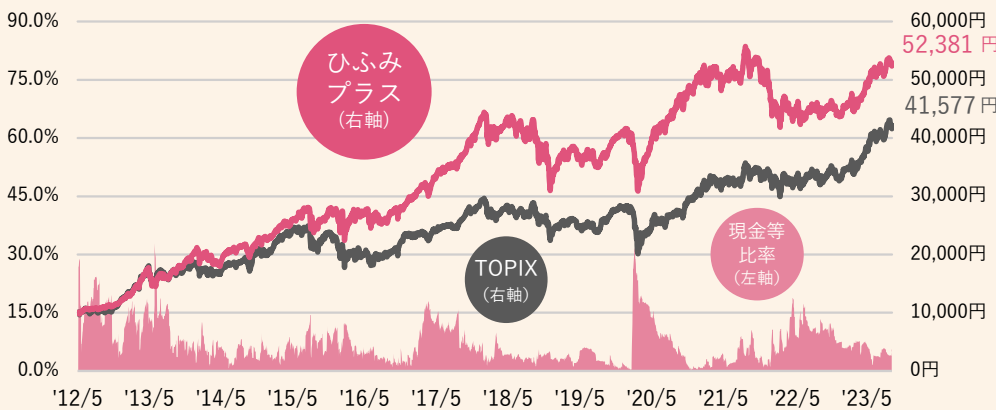
ひふみプラス



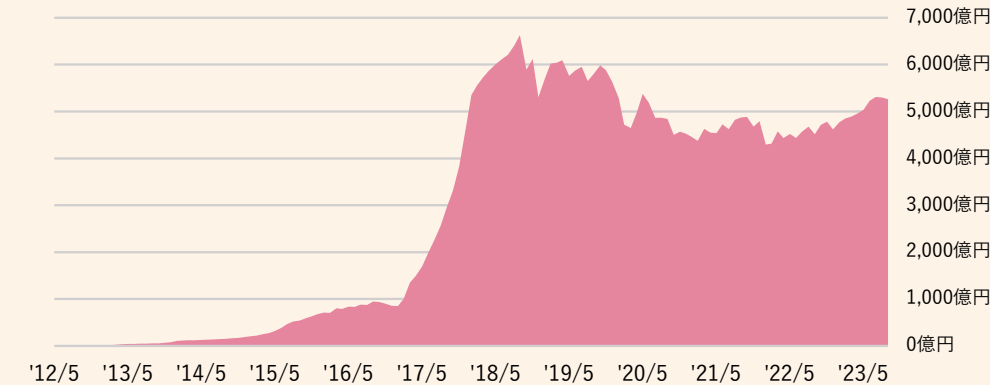
作成基準日：2023年9月29日

### 運用実績

#### 基準価額の推移（日次）



#### 純資産総額の推移（月次）



#### 運用成績

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ひふみプラス	-0.12%	1.61%	12.85%	20.10%	14.60%	423.81%
TOPIX	0.51%	2.45%	17.25%	29.80%	53.71%	315.77%

#### ひふみプラスの運用状況

基準価額	52,381円
純資産総額	5,263.70億円
ひふみプラス 投資信託財産の構成	
ひふみ投信マザーファンド	100.17%
現金等	-0.17%
合計	100.00%

#### 分配の推移（1万口当たり、税引前）

第11期	2022年9月	0円
第10期	2021年9月	0円
第9期	2020年9月	0円
第8期	2019年9月	0円
第7期	2018年10月	0円
設定来合計		0円

※当レポートで言う基準価額とは「ひふみプラス」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500億円までは年率1.0780%（税込）、500億円を超え1,000億円までの部分は年率0.9680%（税込）、1,000億円を超える部分については年率0.8580%（税込）となります。

※現金等比率は、マザーファンドの純資産総額に占める「現金その他」の割合です。

※ひふみプラスの当初設定日の前営業日（2012年5月25日）を10,000円として指数化し、基準価額とTOPIXのグラフや設定来の運用実績の表を作成しています。

※TOPIXは、全てTOPIX（配当込み）を用いています。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は、株式会社J P X 総研が算出、公表する株価指数です。日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

※TOPIX等の指数値およびTOPIX等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等に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIX等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等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。

※当レポートにおいて特段の注記がない場合は、作成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。また運用実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。

※ひふみプラスは、ひふみ投信マザーファンド（親投資信託）を通じて実質的に株式に投資しています。

※「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。

## 資産配分比率などの状況

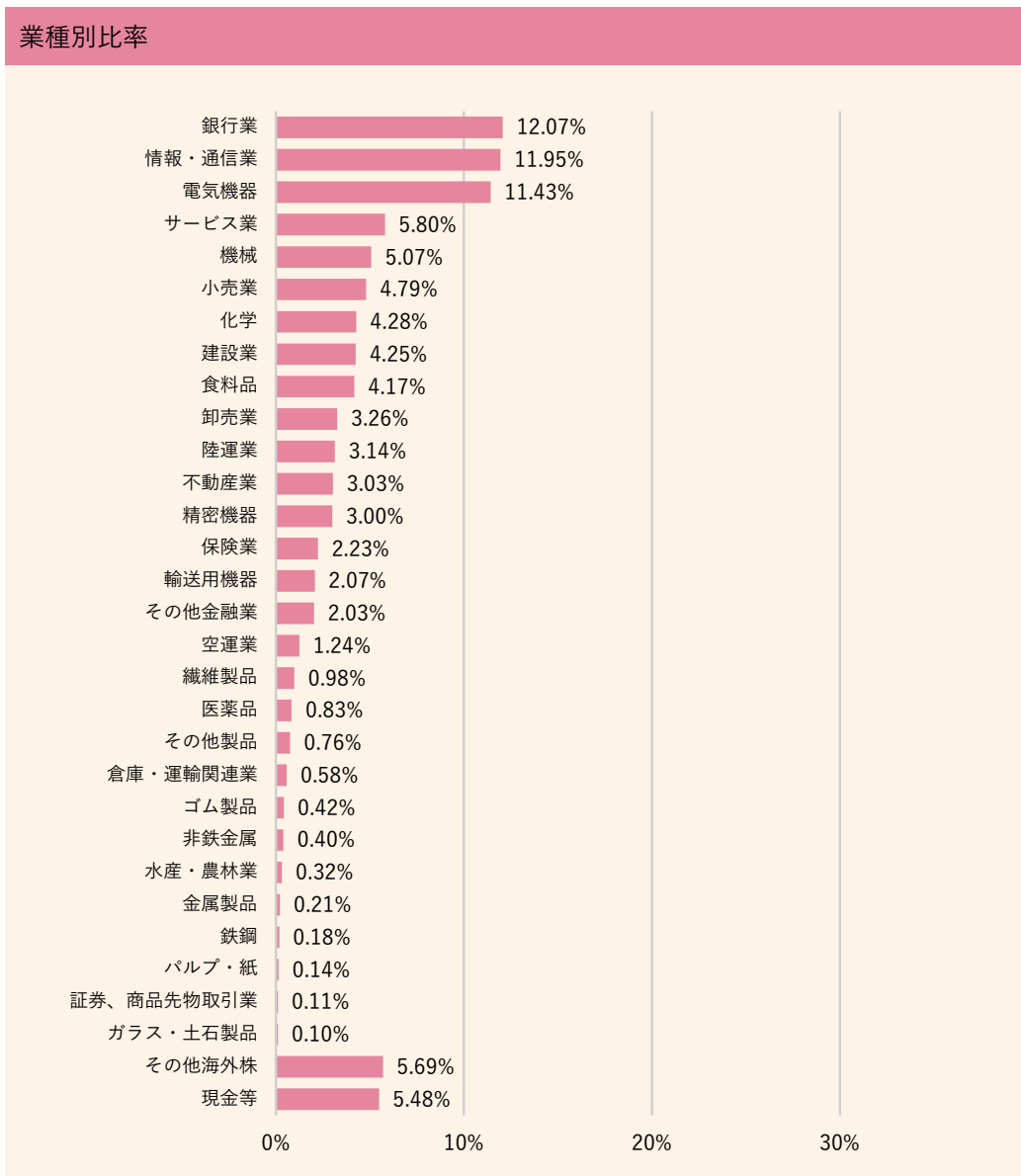
ひふみ投信マザーファンドの状況	
純資産総額	7,827.91億円
組み入れ銘柄数	307銘柄
市場別比率	
プライム市場	86.03%
スタンダード市場	2.10%
グロース市場	0.70%
その他海外株	5.69%
現金等	5.48%
合計	100.00%

資産配分比率	
国内株式	88.83%
海外株式	5.69%
現金等	5.48%
合計	100.00%

※「資産配分比率」「市場別比率」「業種別比率」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。

※「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。



※業種別比率について：東証33業種分類を用いて表示しています。非保有の業種は表示されません。

また海外株式については「その他海外株」として表示しています。



## 銘柄紹介（基準日時点の組入比率1~10位）

	銘柄名	銘柄コード	規模	上場市場	業種	組入比率
銘柄紹介						
1	楽天銀行	5838	大型	プライム市場	銀行業	2.47%
	楽天グループの幅広いサービスとポイント経済圏を、便利に利用できる各種金融サービスを提供。グループからの送客により低コストの新規利用者獲得ができ、収益面でも成長が期待される。					
2	東京エレクトロン	8035	大型	プライム市場	電気機器	2.42%
	日本が誇る半導体製造装置の開発・製造企業（世界トップクラス）。発祥は電子機器商社。半導体製造の前工程・後工程のうち前工程に多数の製造装置を提供しており、近年進む半導体製品の高度化に多大なる寄与をしている。					
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	8306	大型	プライム市場	銀行業	2.16%
	日本3大金融グループの一角。銀行業務を中心に行なう総合金融サービスコングロマリット。関連会社が米国にあり、他のメガバンクとの違いとなっている。					
4	ソニーグループ	6758	大型	プライム市場	電気機器	1.90%
	PS5関連のハードウェア収益に加えて、PlayStation Plus（ゲームサブスクリプション）会員の増加を基盤とした周辺ビジネスの拡大、堅調な音楽分野、車載用イメージセンサーの需要増などを背景に好調な売上が期待される。					
5	日本電信電話	9432	大型	プライム市場	情報・通信業	1.84%
	NTTドコモ、NTT東西、NTTデータなどの持ち株会社。移動通信、長距離通信、データ通信、法人向けシステム、データセンターなど多岐にわたる情報通信事業を抱える。					
6	三井住友フィナンシャルグループ	8316	大型	プライム市場	銀行業	1.56%
	日本3大金融グループの一角。銀行業務を中心に行なう総合金融サービスコングロマリット。					
7	インターネットイニシアティブ	3774	大型	プライム市場	情報・通信業	1.39%
	企業向けのプロバイダー、個人向けの格安スマホが主力事業。近年はインターネットのセキュリティ分野やシステム開発などでも成長している。					
8	トヨタ自動車	7203	大型	プライム市場	輸送用機器	1.37%
	言わずと知れた日本を代表する自動車メーカー。グローバルで年間約1000万台弱の販売台数を誇る。乗用車、商用車共に高いシェアを有し、また、早くから環境対応車を手がけてきた実績がある。フルタイムEVの投入も発表され、勢いづく。					
9	MICROSOFT CORPORATION	MSFT	大型	NASDAQ	その他海外株	1.35%
	「地球上のすべての個人とすべての組織が、より多くのことを達成できるようにする」というミッションを掲げる世界最大のソフトウェア会社。働き方改革やIoT社会の実現に向け、PCを動かす基本ソフト（OS）の世界シェア首位の同社がカギを握る。					
10	メルカリ	4385	大型	プライム市場	情報・通信業	1.27%
	創業者の山田氏のリーダーシップが光る、言わずと知れたフリマアプリの「メルカリ」の運営会社。国内利用者数は堅調な増加が継続していることに加え、定額払いやメルカードを中心としたFinTech領域の成長による収益貢献が期待される。					

※規模は作成基準日時点の時価総額と以下の区分に基づき作成しています。

大型（3,000億円以上）、中小型（300億円以上、3,000億円未満）、超小型（300億円未満）

※「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。

## 銘柄紹介（2023年6月30日時点）

	銘柄名	銘柄コード	規模	上場市場	業種	組入比率
1	東京エレクトロン	8035	大型	プライム市場	電気機器	2.45%
2	楽天銀行	5838	大型	プライム市場	銀行業	2.30%
3	東京海上ホールディングス	8766	大型	プライム市場	保険業	2.04%
4	ソニーグループ	6758	大型	プライム市場	電気機器	2.02%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	8306	大型	プライム市場	銀行業	1.83%
6	日本電信電話	9432	大型	プライム市場	情報・通信業	1.79%
7	インターネットイニシアティブ	3774	大型	プライム市場	情報・通信業	1.56%
8	第一生命ホールディングス	8750	大型	プライム市場	保険業	1.53%
9	GMOペイメントゲートウェイ	3769	大型	プライム市場	情報・通信業	1.52%
10	SMC	6273	大型	プライム市場	機械	1.42%
11	MICROSOFT CORPORATION	MSFT	大型	NASDAQ	その他海外株	1.41%
12	メルカリ	4385	大型	プライム市場	情報・通信業	1.33%
13	三井住友フィナンシャルグループ	8316	大型	プライム市場	銀行業	1.32%
14	日本航空	9201	大型	プライム市場	空運業	1.26%
15	HOYA	7741	大型	プライム市場	精密機器	1.25%
16	オリエンタルランド	4661	大型	プライム市場	サービス業	1.25%
17	伊藤忠商事	8001	大型	プライム市場	卸売業	1.21%
18	トヨタ自動車	7203	大型	プライム市場	輸送用機器	1.19%
19	アドバンテスト	6857	大型	プライム市場	電気機器	1.17%
20	味の素	2802	大型	プライム市場	食料品	1.03%
21	TIS	3626	大型	プライム市場	情報・通信業	1.01%
22	光通信	9435	大型	プライム市場	情報・通信業	0.97%
23	ジャパンマテリアル	6055	中小型	プライム市場	サービス業	0.96%
24	ソフトバンクグループ	9984	大型	プライム市場	情報・通信業	0.96%
25	CORTEVA, INC	CTVA	大型	NYSE	その他海外株	0.95%
26	ディスコ	6146	大型	プライム市場	機械	0.90%
27	プレミアムウォーターホールディングス	2588	中小型	スタンダード市場	食料品	0.90%
28	三井住友トラスト・ホールディングス	8309	大型	プライム市場	銀行業	0.88%
29	キーエンス	6861	大型	プライム市場	電気機器	0.84%
30	ショーボンドホールディングス	1414	大型	プライム市場	建設業	0.84%

※規模は以下の区分に基づき作成しています。

大型（3,000億円以上）、中小型（300億円以上、3,000億円未満）、超小型（300億円未満）

※「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。

## 森永製菓 (2201)

株価(月次)と純利益(年次)の推移

期間：2013年8月末～2023年8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。

※写真はイメージです。

1899年に創業された森永製菓は、創業者森永太一郎氏が西洋菓子の製造を始めたところから事業拡大へ進んでいった食品メーカーです。森永太一郎氏は日本で最初にキャラメルを作った人物とされています。1908年に発売されたオレンジ色のポケット用ミルクキャラメルなど、発売後100年が経過する商品もいくつか存在します。

現在の事業は、森永ビスケットやハイチュウなどの菓子食品事業、チョコモナカジャンボなどのアイスクリームを扱う冷菓事業、inゼリーなどのinブランド製品を提供するin事業、おいしいコーラゲンドリンクなどを販売する通販事業、そして米国市場向けの米国事業などで構成されています。

ロシアのウクライナ侵攻や円安が原因で原材料価格やエネルギー価格が高騰している中、日本国内では食品価格の高騰が継続しています。一般に食品が値上がりすると、一部消費者の買い控えや購入商品の変更が発生しますが、森永製菓においては価格改定後も好調な売上を維持している商品群が多いです。

背景として、価格転嫁をしても顧客が離れにくい、魅力的な製品群を持っているということが想定されます。インフレという厳しい環境の中でも堅調な業績が期待できると考えています。

### 受賞のお知らせ

R&I ファンド大賞2023  
投資信託10年 国内株式コア部門  
優秀ファンド賞 受賞



「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

「投資信託10年部門」は過去10年間を選考期間とし、シャープレシオによるランキングに基づき、最大ドローダウンを加味したうえで選考しています。表彰対象は償還予定日まで1年以上の期間があり、残高がカテゴリー内で上位50%以上かつ30億円以上であることが条件です。選考対象は国内籍公募追加型株式投信とし、確定拠出年金専用およびSMA・ラップ口座専用以外を対象にしています。評価基準日は2023年3月31日です。

9月の株式市場は、グローバルで厳しい動きとなりました。

産油国の減産延長姿勢を背景にした原油高、また米国の強いマクロ指標が続く中でインフレ懸念が高まり、月初から金利が上昇、連れて米国では今年の堅調相場を牽引してきた大手テック企業が利益確定売りに押されて株式市場を下押ししました。それでも物価指標は概ね落ち着いた数字が続き、9月のFOMC（連邦公開市場委員会）では利上げが見送られるとのコンセンサスが醸成される中で、月半ばまでは株売りも限定的に留まっていました。

しかしFOMCでは利上げこそ見送られたものの、来年の金利予想が前回から0.5%引上げとタカ派（金利引締め路線）サプライズな結果となり、ここから金利が大きく上昇し、株売りが加速しました。特に米国では自動車労働組合の大規模ストライキや、政府予算案が纏まらず政府閉鎖の可能性が高まるなど悪材料が頻出していたタイミングだけに、リスクオフ姿勢が強まりました。

原油は在庫減少もあって約1年ぶりの水準まで上昇、米10年債利回りは2007年来の水準まで上昇とインフレ懸念は日に日に高まり、米国主要株価指数は6月以来の安値まで売り込まれました。

このグローバルでのインフレ進行や海外株の下落は、日本のバリュー株見直し買いをより一層強めたほか、米金利高による米ドル買いや日銀の緩和政策継続を背景に、米ドル/円が昨年11月以来の水準まで円安進行する環境下、9月の日経平均株価は海外指数比ではアウトパフォームする場面が目立ちました。ただしグローバルでの株安基調には逆らえず、月後半からは売り優勢の展開が目立ち、前月比-2.3%まで下落して月末を迎えました。

(10月2日)



トレーディング部長  
岡田 雄大

※組入比率など運用についての記述は、すべてひふみ投信マザーファンドに関するご説明です。

※当資料では「ひふみ投信マザーファンド」のことを「ひふみ」と略する場合があります。

※日経平均株価に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社に帰属します。

### 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」。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。Q&Aを含む全編をご覧ください。

#### 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)



9月の米国は予想外に物価が下げ止まらず、米国の長期金利も引き続き上昇傾向になりました。それに伴い、FRB（連邦準備制度理事会）による利上げもさらにあと1回以上続くという見通しになっています。米国の株式市場も軟調な展開になり、S&P500も5%近い下げになりました。

一方で、日本の株式市場は米国に比べると堅調で、引き続き金融緩和が続くことに伴い円安の進行が進んでいます。これらは輸出株の比率の高い日本株にとっては相対的にはプラスであり、ハイテク企業や輸出関連株を中心にしっかりした展開でした。

9月のTOPIX（東証株価指数、配当込み）は+0.51%でしたが、ひふみプラスは-0.12%でした。ひふみプラスは、ひふみ目論見倶楽部（みーも）やひふみアカデミーなどでお伝えしてきた、新しい流れと変化に対応したポートフォリオ構築に取り掛かり始めました。具体的には、構造的な供給制約等によるインフレを追い風に、長期的な躍進が期待できる大型株への傾斜と、優良小型株の選別投資により、長期的に高いリターンを出そうとつとめています。ひふみ魅力化計画をこれからスタートさせて、10年目線の投資に力を入れていきます。

これからも全力で運用しますので、ひふみプラスを何卒よろしくお願いたします。

(10月5日)



代表取締役 会長兼社長  
最高投資責任者  
藤野 英人

※組入比率など運用についての記述は、すべてひふみ投信マザーファンドに関するご説明です。

※当資料では「ひふみ投信マザーファンド」のことを「ひふみ」と略する場合があります。

※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。



## 米欧の物価減速、利上げ終了も高金利維持姿勢？

## 世界株にとって金利上昇が重石、転機探る局面へ

9月の世界株は、相対的に堅調であった日本や米国株も含めて後半、調整色が強まりました。主因は、米FOMC(9月20日)における今後の政策金利(FFレート)見通しの上方修正(2024年の利下げ時期の後ズレ観測など)を契機に、米国をはじめとする世界的な金利上昇にあったとみられます。加えて、10月からの米連邦政府機関の一部閉鎖懸念も重石になりました(土壇場で閉鎖回避)。米国の長期金利の上昇は株価調整の他、為替市場でドル高の牽引役になりました。

今後、10~12月期の投資環境面では、米国やユーロ圏の物価減速が鮮明化し、下げ渋り気味であった「食料品・エネルギーを除いたコア物価」も減速基調を強めそうです。米国やユーロ圏の金融政策は物価減速を受けて、利上げ終了(打ち止め確認)となるのか、予防的にあと一回利上げを行なうのかが注目されます。市場では「政策金利を十分に抑制的な水準に引上げ、利上げは終わった可能性が高いものの、特に米国では強すぎる景気や、物価が十分に抑制されるまで現在の高金利を維持するステージにシフトしたのではないか」との見立てです。一方、日本は景況感の改善やデフレ脱却ムードが広がっているとみられますが、9月の日銀会合や植田総裁の記者会見などからはイールドカーブコントロール(YCC)をはじめとする超緩和策の修正を急いでいられないように見受けられます。10~12月期の日銀金融政策は現状維持の可能性が高そうです。また、主要国の名目・実質金利の動向からすると、為替はドル高、円安基調が続きそうです。

企業収益面では、米国S&P500種の予想EPSは2023年4~6月期ボトムに回復見通しです。日本(TOPIX)の予想EPSは相対的に堅調で上方修正余地がありそうです。9月調査の日銀短観では大企業非製造業の業況判断が32年ぶりの高水準を示すなど景況感は総じて堅調です。直近発表となった8月の世界半導体出荷額からは2023年上期を大底に下期以降回復局面に入っているとみられますし、フィラデルフィア半導体株指数(SOX)のEPSは23年4~6月期をボトムに7~9月期以降、アナリストコンセンサス予想で回復・拡大局面入りです。生成AI(人工知能)など新しい技術革新に支えられたイノベーションサイクルの拡大は世界経済の支援・押し上げ要因になりそうですが、一方、米欧をはじめ主要各国の大幅な利上げや長期金利の上昇は景気の下押し要因になります。世界経済に対するこれらプラス、マイナス要因が相殺される形で成長モメンタムは減速基調とみられますが、産業別には明暗分かれる二極化の様相が強まりそうです。

米国株をはじめとする世界株は、金利上昇などを嫌気する形で調整相場、「中間反落(一時的な調整局面)」にあると推察されます。すぐには言えませんが、2023年度下期(10~3月)の6ヵ月間に主要国の物価減速と利上げ打ち止めが明確になる可能性が高く、そうなれば、株価調整の主因になっている「長期金利の上昇」はピークアウトし、金利低下に転じるとみられます。世界株にとっては朗報になるでしょう。一方、リスクは米国(FRB)の金融政策が過剰引き締めに動き、景気後退(オーバーキル)に陥るケースです。

(10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

好きな家事は何ですか？その理由と、何かエピソードがあれば教えてください。



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

好きな家事は皿洗いです。しかし私が皿洗いをすると妻に再度洗われてしまうのが悲しいところです。



Yuasa Mitsuhiro  
湯浅 光裕  
代表取締役副社長  
最高執行責任者

お洗濯が好きです。日差しがあり、風がそよぐ日のお洗濯は大好きです。春から夏、今もそうですが屋外に干すと太陽のにおいがして好きです。食器洗い、おトイレ掃除、お風呂掃除などなど身の回りを綺麗にすることはなんでも好きです。



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

掃除と片付けが好きです。進捗と改善していくさまが目に見えるので、確実に達成感が得られるのがご褒美になりますね。皿洗いも好きですが、割ると家人に怒られるので気を使います。



Senoh Masanao  
妹尾 昌直  
運用副本部長  
シニア・アナリスト

好きな家事はないですがやる必要があるので、なるべくポジティブな理由を作り、家事は楽しいと自己暗示をかけながらやります。お掃除ロボットのルンバ君も頑張ってくれます。すべての家事から解放される日が待ち遠しいです。



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

母親から「これからの男は家事育児に係われないとダメよ」といわれ、色々仕込まれたのでワンオペもこなせます。1番好きな家事は冷蔵庫や保管庫にあるもので献立を考えて家族の食事を作って片づけをしてキッチンリセットまでやって綺麗になったキッチンを見ることです。



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

好きな家事は有りません。独身時代は家で料理はせずすべて外食か弁当、洗濯に関わる負担を減らしたいがために、20代の若い頃から全自動洗濯乾燥機を買ったりクリーニングを活用、掃除の負担を軽くするために狭いフローリングの部屋に住みクイックルワイパーでどうにかなる程度の生活をするなど、家事を最小限にすることしか考えていませんでした。

## 運用メンバーからのメッセージ



Oshiro Shintaro  
大城 真太郎  
シニア・アナリスト  
ファンドマネージャー

掃除、洗濯、皿洗い。これらの家事をしながら、特定企業に寄らない俯瞰的な業界分析動画を流し聞きすると、企業調査の嗅覚が養われる気がします。料理は頭を使うので苦手です。



Naito Makoto  
内藤 誠  
シニア・アナリスト  
ファンドマネージャー

トイレ掃除です。床掃除はルンバがやってくれるので、トイレは私の担当です。トイレ掃除をすることで自分の心や気持ちまでキレイになった気持ちになります。



Matsumoto Ryoga  
松本 凌佳  
アナリスト  
ファンドマネージャー

自分でご飯を作ることが好きです。レシピを頭に入れて、作る順番を工夫し、徹底的に調理のリードタイムを短縮します。美味しく、あまり頭を使わずに作れるようになるまで、何日も連続で作ります。買い物に行く間、効率的な調理方法を考えたり、よりよい食材の組み合わせを探索したりと、食べている・作っている時間以外もワクワクできるところが気に入っています。



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

水まきは毎日やっています。お好み焼き、天ぷら、すき焼きは私が担当してつくりますが、結構美味しいです（あまり回数は多くありませんが）。クイックルワイパーでの床掃除は週2回くらいやります。



Hashimoto Yuichi  
橋本 裕一  
ファンドマネージャー  
兼マーケットエコノミスト

散布するだけ、みたいな掃除（用品）が好きです。疲労せず綺麗にできる便利アイテムが増えてほしいですね。

## ひふみプラスの特色

「ひふみプラス」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 国内外の上場株式を主要な投資対象とし、市場価値が割安と考えられる銘柄を選別して長期的に投資します。
- ② 株式の組入比率は変化します。
- ③ 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

- 「ひふみプラス」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。

### 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はありません。

## お申込メモ

商品分類	追加型投信／内外／株式
当初設定日	2012年5月28日
信託期間	無期限
決算日	毎年9月30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	換金申込受付日の翌営業日の基準価額（1万口当り）
換金代金	換金申込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。
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。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。確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

## 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、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「ひふみプラス」の信託財産から支払われます。また、ひふみプラスは、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逡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	
	500億円まで		0.5005% (0.4550%)	0.5005% (0.4550%)	0.0770% (0.0700%)	<b>1.0780%</b> <b>(0.9800%)</b>	
	500億円を超える部分		0.4455% (0.4050%)	0.4455% (0.4050%)	0.0770% (0.0700%)	<b>0.9680%</b> <b>(0.8800%)</b>	
		1000億円を超える部分		0.3905% (0.3550%)	0.3905% (0.3550%)	0.0770% (0.0700%)	<b>0.8580%</b> <b>(0.7800%)</b>
監査費用	信託財産の純資産総額に対して年率0.0055%（税込）以内を乗じて得た額。監査費用は監査法人との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	組入有効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：三井住友信託銀行株式会社  
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：営業日の9時～17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	○			
株式会社伊予銀行	登録金融機関 四国財務局長（登金）第2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	○			
株式会社大分銀行	登録金融機関 九州財務局長（登金）第1号	○			
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関 東海財務局（登金）第3号	○		○	
株式会社沖縄銀行	登録金融機関 沖縄総合事務局長（登金）第1号	○			
株式会社鹿児島銀行 （委託金融商品取引業者 九州FG証券株式会社）	登録金融機関 九州財務局長（登金）第2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	○		○	
株式会社北九州銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第117号	○		○	
株式会社京都銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第10号	○		○	
株式会社京都銀行 （委託金融商品取引業者 京銀証券株式会社）	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第10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	○			
株式会社静岡銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第5号	○		○	
株式会社七十七銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第5号	○		○	
株式会社清水銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第6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	○			
株式会社常陽銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第45号	○		○	
株式会社SBI新生銀行 （委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）	登録金融機関 関東財務局長（登金）第10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	○		○	○
株式会社第四北越銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第47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	○			
株式会社千葉銀行 （※）つみたてNISA専用	登録金融機関 関東財務局長（登金）第39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	○			
株式会社東邦銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第7号	○			
株式会社東和銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第60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	○			

\* 販売会社には取次先金融機関が含まれます。

（※）つみたてNISA専用の場合、つみたてNISA以外でのひふみプラスのお取り扱いはありません。

## 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
株式会社長崎銀行 （※）つみたてNISA専用	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第11号	○			
株式会社南都銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第15号	○			
株式会社西日本シティ銀行 （※）つみたてNISA専用	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第6号	○		○	
株式会社八十二銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第49号	○		○	
株式会社肥後銀行 （委託金融商品取引業者 九州FG証券株式会社）	登録金融機関 九州財務局長（登金）第3号	○			
株式会社百五銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第10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	○			
株式会社北洋銀行	登録金融機関 北海道財務局長（登金）第3号	○		○	
株式会社北陸銀行	登録金融機関 北陸財務局長（登金）第3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	○		○	
株式会社みちのく銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第11号	○			
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第649号	○	○	○	
株式会社三菱UFJ銀行 （※）つみたてNISA専用	登録金融機関 関東財務局長（登金）第5号	○		○	○
三菱UFJ信託銀行株式会社 （※）つみたてNISA専用	登録金融機関 関東財務局長（登金）第33号	○		○	
株式会社もみじ銀行	登録金融機関 中国財務局長（登金）第12号	○		○	
株式会社山口銀行	登録金融機関 中国財務局長（登金）第6号	○		○	
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第41号	○			
株式会社横浜銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第36号	○		○	

\* 販売会社には取次先金融機関が含まれます。

（※）つみたてNISA専用の場合、つみたてNISA以外でのひふみプラスのお取り扱いはありません。

## 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	○	○	○	
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	○		○	
FFG証券株式会社 （※） つみたてNISA専用	金融商品取引業者 福岡財務支局長（金商）第5号	○			○
岡崎信用金庫	登録金融機関 東海財務局長（登金）第30号	○			
岡三証券株式会社**	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第53号	○	○	○	○
おかやま信用金庫	登録金融機関 中国財務局長（登金）第19号	○			
おきぎん証券株式会社	金融商品取引業者 沖縄総合事務局長（金商）第1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	○			
九州F G証券株式会社	金融商品取引業者 九州財務局長（金商）第18号	○			
京銀証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第392号	○			
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2938号	○			
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者 四国財務局長（金商）第21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	○			
GMOクリック証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第77号	○		○	○
Jトラストグローバル証券株式 会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第35号	○			
十六T T証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第188号	○			
大和証券株式会社 （※） つみたてNISA専用	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号	○	○	○	○
大和コネクト証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3186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	○			
tsumiki証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3071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	○			
内藤証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第24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	○			
南都まほろば証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第25号	○			
野村證券株式会社 （※） つみたてNISA専用	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第142号	○	○	○	○
八十二証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第21号	○	○		
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1977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	○	○		
PayPay証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2883号	○			
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者 北陸財務局長（金商）第24号	○			
北洋証券株式会社	金融商品取引業者 北海道財務局長（金商）第1号	○			

（※） つみたてNISA専用の場合、つみたてNISA以外でのひふみプラスのお取り扱いはありません。

\*\* 一般社団法人日本暗号資産取引業協会に加入しております。

## 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
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	○	○	○	○
LINE証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3144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	○	○	○	○

（※） つみたてNISA専用の場合、つみたてNISA以外でのひふみプラスのお取り扱いはありません。