

神無月 ひふみのあゆみ

ひふみ投信 10 月度 ご報告書

2008 年 11 月 10 日号

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：社団法人投資信託協会
社団法人日本証券投資顧問業協会



神無月 (10 月)

10 月は全国の神々が島根県の出雲大社に集まり、一年の事柄を話し合うため、出雲以外に神様がいなくなることから「神無月」になったといわれています。一方、出雲では 10 月を「神在月」というそうです。

2008 年 10 月は、相場の神様も出雲にお出かけだったのかなあ……。



ファンドマネージャーから皆さまへのメッセージならびに、2008 年 10 月の運用状況などをご報告いたします。

■10 月のひふみ投信の運用環境・今後の見通し

<ひふみ 始めの一步>

ひふみ投信を設定して、早いもので1ヵ月がたちました。

10 月は、想定通りとはいえ世界的に大きく乱高下した月となりました。

そして、世界的な金融危機とパニック的な株価下落が、世界的な政府・中央銀行の対応によりとりあえず一旦収束し、今後は国の問題に転化されていくと考えています。

ただ、欧米の過剰消費の調整が最終的に終わるまでは、本格的な需要の回復は難しいでしょう。

一方日本でも、欧米の景気減速の影響は輸出企業中心に受けるとは思いますが、食品・ガソリンの値下がりや円高は逆に日本の内需にとってはポジティブだと考えています。

日本の株式市場は、世界に振らされて乱高下する場面はあるとは思いますが、今後は徐々に独自の道を歩み始め、上昇していくのではないかと考えています。

<ひふみは順調>

このようなことからひふみ投信では、日本の株式、その中でも日本の消費に関連する会社を中心に、大きく下がって非常に安いところで買い終わりました。

10 月には、日本株式市場が大きく下がりましたが、ひふみ投信の基準価額は若干上昇して終わることができました。

今後も、市場ですから紆余曲折があるとは思いますが、是非暖かいご支援と理解をいただき、皆さまの資産形成のお手伝いができれば幸いです。

(シニア・ファンドマネージャー 立田博司)



・本資料は、レオス・キャピタルワークス(以下「当社」といいます。)が投資家の皆さまに情報提供を行なう目的で作成したものであり、投資勧誘を目的で作成されたものではありません。
・本資料の作成にあたり、当社では情報の正確性等について細心の注意を払っておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。
・本資料に掲載されている市場見通し等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来の株価等の動きやファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。また、将来予告なしに変更される場合もあります。
・投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行なっていただきますようお願いいたします。

■ひふみ投信の特色について

ひふみ投信は、お客さまの長期的な資産形成に貢献するために、円貨での信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、国内・外の上場株式に投資することにより、積極運用を行ないます。

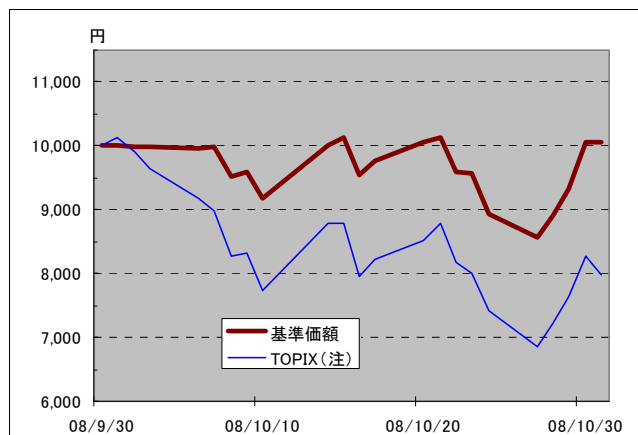
■基準価額について（「ひふみ投信」の値段のことです）

基準価額		
2008年10月31日時点		
1万口当り 10,070円		
基準価額のおゆみ 〔騰落率〕		TOPIX騰落率
1か月	0.70%	-20.26%
2か月	-	-
3か月	-	-
設定来	0.70%	-20.26%

※ 基準価額の騰落率は、当初募集価額(10,000円)から10月31日までににおける数値です。

※ TOPIX 騰落率は、当初設定日前日である2008年9月30日から10月31日までににおける数値です。

◆基準価額の推移



(注) TOPIX は、当初設定日前日である2008年9月30日の値(10874.1)を10,000として指数化しています。

※基準価額は、信託報酬(年1.029%(税抜年0.980%))を控除した後の数値です。

★TOPIX(東証株価指数)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とは・・・東京証券取引所第一部に上場されているすべての銘柄の時価総額(株数×1株当り時価)を指数化したものです。
日本の株式市場全体の動きをあらわすともいえます。

■「ひふみ投信」の資産内容について（2008年10月31日時点）

皆さまからお預かりした大切なご資金で、どのように運用を行なっているのかをご報告いたします。

□ 資産の内訳

純資産総額	1.88億円
うち 株式	98.43%
うち 預金その他	1.57%



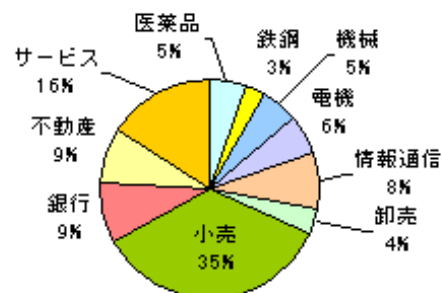
国別の割合	
日本株式	100%
海外株式	0%

□ 組入比率の高い銘柄

(組入銘柄数: 29銘柄)

	銘柄名	業種	比率
1	ゴールドクレスト	不動産	6.60%
2	日本電産	電機	5.90%
3	サイゼリヤ	小売	5.58%
4	アスクル	小売	5.18%
5	DCM Japanホールディングス	小売	5.12%
6	ニトリ	小売	4.77%
7	エイチ・アイ・エス	サービス	4.68%
8	第一三共	医薬品	4.41%
9	スルガ銀行	銀行	4.36%
10	三井住友フィナンシャルグループ	銀行	4.31%

■ 組入銘柄の業種比率



*組入比率は、いずれも「株式資産」に対する割合です。

・本資料は、レオス・キャピタルワークス(以下「当社」といいます。)が投資家の皆さまに情報提供を行なう目的で作成したものであり、投資勧誘を目的で作成されたものではありません。

・本資料の作成にあたり、当社では情報の正確性等について細心の注意を払っておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

・本資料に掲載されている市場見通し等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来の株価等の動きやファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。また、将来予告なしに変更される場合もあります。

・投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行なっていただきますようお願いいたします。

◆「ひふみ投信」の概要について ※詳しくは投資信託説明書(目論見書)をご確認ください

商品分類	追加型株式投資信託／国際株式型(一般型)	
当初設定日	平成20年10月1日	
信託期間	無期限	
決算	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。	
お申込み	お申込単位	10,000円以上1円単位の金額指定でお申し込みください。 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。
	お申込価額	ご購入のお申込受付日の翌営業日の基準価額
	お申込受付日時	当社営業日の9時～15時まで (国内の金融商品取引所の売買立会が午前立会のみ半休日は11時まで)
途中換金	途中換金(解約)単位	1口以上または1円以上
	受付時間	「解約請求受付日」の翌営業日の基準価額となります。
	解約価額	毎営業日の15時(半日営業日は11時)までとなります。 解約のご請求は、お電話による受付のみとなります。
課税関係	収益分配時の普通分配金、一部解約時および償還時の個別元本超過額に対して課税されます。 ※今後税法が改正された場合などには、課税関係が変更になる場合があります。	

◆「ひふみ投信」に係るリスクについて

「ひふみ投信」は、国内外の株式を組み入れるため、株価変動の影響を大きく受けます。一般に株式の価格は、個々の企業の活動や業績、国内および国外の経済・政治情勢などの影響を受け変動するため、株式の価格が下落した場合には基準価額は下落し、投資元本を割り込むことがあります(株価変動リスク)。外貨建資産を組み入れた場合、為替レートの変動の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。投資国・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、「ひふみ投信」の基準価額が大きく変動するリスクがあります(為替変動リスクとカントリーリスク)。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。その他には、流動性リスクや信用リスク等があります。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：ありません

申込手数料・換金(解約)手数料・信託財産留保額は一切ありません。

なお、「振込購入」に際しての送金手数料はお客様負担となります。

◇お客様に間接的にご負担いただく費用：次のとおりです

信託報酬	信託財産の純資産総額に対して年1.029%(税抜年0.980%)
監査費用	信託財産の純資産総額に対して年0.00525%(税抜年0.005%)
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

※「その他の費用」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。

～お問合せ先～ コミュニケーション・センター

電話： 03-5214-0123 (平日9時～17時)

メール： cc@rheos.jp

・本資料は、レオス・キャピタルワークス(以下「当社」といいます。)が投資家の皆さまに情報提供を行なう目的で作成したものであり、投資勧誘を目的で作成されたものではありません。

・本資料の作成にあたり、当社では情報の正確性等について細心の注意を払っておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。

・本資料に掲載されている市場見通し等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来の株価等の動きやファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。また、将来予告なしに変更される場合もあります。

・投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(目論見書)の内容を必ずご確認ください。投資判断はお客様ご自身で行なっていただきますようお願いいたします。