


ひふみのあゆみ

ひふみ投信 ご報告書
2009年6月22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



RHEOS CAPITAL WORKS

お客様の資産形成のパートナーに「ひふみ投信」をお選びいただき、誠にありがとうございます。
今回は、運用責任者から皆さまへのメッセージをお届けいたします。

■ ひふみ 着実に「守りながらふやす」

6月後半になり、株式市場では「超」楽観的なムードが楽観程度に修正され始めましたし、世界を眺めてもあちこちに変化の兆しが現われ始めています。そのなかでひふみは、変わらず「守りながらふやす」運用を続け、長期的に着実な資産形成を心がけています。

■ 日本におけるイノベーションは 技術?

とりえず一時的に最悪期を脱した世界各国の経済において、これからの産業のあり方の模索が始まりました。日本経済においては、輸出依存型の産業構造そのものが大きな課題であり、製造業とともに、少子高齢化や労働人口の減少に直面している国内の流通・サービス産業でも、その付加価値のつけ方の変化と効率化が待ったなしです。これに対する解は「民間主導のイノベーションを、政治が促進すること」だと考えています。ここでいう「イノベーション」は、一般的には技術革新と訳され、主として科学的な技術の開発・創造を指すようですが、イノベーションの重要性を説いたシュンペーターは、新しい財貨・生産方法・販路・供給源・組織を革新の5つの原則だとしています。先日好調な決算を発表した「ニトリ」は、「欧米並みの住まいの豊かさを、世界の多くの人々に提供する」という壮大な目標を掲げて、自らを製造物流小売業という新しい業態だと定義したうえで、日本のモノづくりの強みを徹底的に流通に根付かせようとしています。ニトリで製造を担当するホンダ出身の杉山専務は、似鳥社長が①社会のあり方を変えるような遠大な目標を掲げて、②その過程で中途採用の外部人材をうまく取り入れ、③現状否定を基本に理想をスピードを持って追求し続ける、という意味で昔の本田宗一郎に似ていると評して、流通に欠けていた品質の徹底的な向上とそれを創り出すための製造に対する「経営のあり方」の変革に取り組んでいます。また、「ワタミ」は、介護や農業といったこれからの日本にとって課題になる産業に対して「お客さまのありがとうを集める」「自分がして欲しいことをする」という事業の本来あるべき姿に立ちその先見性を示しています。さらに経営においても、渡邊美樹会長の下で「100年企業を目指して」カリスマ経営者の後を継ぐ新しい経営体制作りには挑戦を始めています。(もちろん、いい会社と株価は必ずしも連動しないことには注意が必要ですが。)こうした新しい会社群が、「供給サイドの改革を需要の創出に結びつけて成長の源泉にする」という「需要創出型のイノベーション」(吉川洋東大教授)を実践すると思っています。願わくは、こうした企業のイノベーションを阻害することなく、できれば促進するような新政権が誕生すれば、「新しい日本」はさらに強く夢がある国になると思います。

■ ひふみは そんな企業を保有して「守りながらふやす」

ひふみでは、そんな不安な環境でも、新しい成長産業・成長企業と、それを指揮する経営者・組織を適切に選んで投資することによって、経済全体が少々厳しくても、お預かりしている資産を「守りながらふやせる」ように頑張っています。しばらくは厳しい状況が続くかとは思いますが、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。

(ひふみ投信 運用責任者 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、投資勧誘を目的に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。

- 回目のひふみのあゆみではポートフォリオの内容も含め、7月上旬にお届けいたします。

「ひふみ投信」のコミュニケーション(セミナー)のお知らせ

ひふみサロン (ためてふやすはじめの一步)

まだ預金しかしたことがなく、はじめの一步を踏み出せないあなたへ。
「こんなこと聞いてもいいの?」「初歩的なことで気が引ける…」など、お金のことに興味はあるけど、セミナーへの参加は気が引けるというお客様にも安心してご参加いただいております。

- ① 6月 25日(木) 19:00 ~ 20:30
- ② 7月 15日(水) 15:30 ~ 17:00
- ③ 7月 28日(火) 19:00 ~ 20:30

ひふみアカデミー (もっと詳しく知りたい)

投資信託の運用や、株式市場、経済に関して、もっと深く勉強してみたい方のために「ひふみサロン」よりレベルアップした内容となっております。最近では、今後の経済や市場の動向についての質問が多く寄せられています。運用責任者の説明もさることながら、参加された他のお客様の意見も参考になるとご好評をいただいております。

- ① 7月 7日(火) 19:00 ~ 20:30
- ② 7月 24日(金) 15:00 ~ 16:30

会場 : レオス・キャピタルワークス セミナールーム(パシフィックセンチュリープレイス丸の内ビル 27F)

JR 東京駅 京葉線連絡口直結

東京メトロ丸の内線 東京駅 八重洲口徒歩 2 分

<http://www.rheos.jp/about/overview/accessnew.html>

人数 : 各回 50 名(先着順とさせていただきます)

参加費 : 無料

当社ホームページもしくはお電話・メールよりお申込みください。 <http://www.rheos.jp/func/seminarIntro.jsp>

「ひふみ投信」横浜セミナーのお知らせ

日時: 7月 29日(水) 19:00 ~ 20:30

場所: TKP横浜駅西口ビジネスセンター

JR東海道線・京浜東北線 横浜駅西口 東京急行東横線・横浜市営地下鉄 横浜駅 徒歩 3 分

http://www.rheos.jp/hifumi/seminar/TKP_yokohamaekinishi.pdf

人数 : 各回 50 名(先着順とさせていただきます)

参加費 : 無料

当社ホームページもしくはお電話・メールよりお申込みください。 <http://www.rheos.jp/func/seminarIntro.jsp>



レオス・キャピタルワークス(株)のメールマガジン「ひふみ便り」

当社 CIO の藤野英人のコラムをはじめ、当社からのお知らせを含めた内容を、隔週で配信しています。

- お申込みはこちらから <https://www.rheos.jp/hifumi-tayori/>
- バックナンバー <http://www.rheos.jp/magazine/index.html>

・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／内外／株式	
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となります。
	お申込受付日時	当社営業日の9時～15時までとなります。 (国内の金融商品取引所の売買立会が午前立会のみの日(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
	解約価額	「解約請求受付日」の翌営業日の基準価額となります。
	受付日時	当社営業日の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差益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。

～お問い合わせ先～ 6月22日より電話番号が変わりました
コミュニケーション・センター
電話： 03-6266-0123 (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。