


ひふみのあゆみ

ひふみ投信 ご報告書
2009年7月23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」

7月後半になり、株式市場ではようやく尻から抜け出し「超」楽観的なムードが修正され始めましたが、まだまだ「楽観」の余韻が残っているようです。ただ、市場の内外では徐々に「悲観」の芽が育ってきているように思います。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、一時的な下げからもしっかりと守れるように、長期的に着実な資産形成を心がけています。

■ 「草食系男子」は「新しい日本」の象徴？

いよいよ衆議院が解散され政治において大きな「うねり」が始まりました。今回の選挙ですぐに大きな変化が訪れるわけではありませんが、国民が国のあり方について真剣に議論する中から、「新しい日本」が生まれてくると考えています。そしてこの大きな歴史の節目において、「草食系」新世代と旧世代の間の価値観の差についても認識が深まってくると思います。「草食系男子」という言葉は、ここ2~3年で広がってきたようですが、とうとう海外メディアでも「Herbivore men」として取り上げられ始めました(ご存じない方は検索してみてください)。ひふみでは、20世紀は大量生産・大量消費で日・米が欧州に追いついてきた100年で、モノによる豊かさの時代と総括してきました。そして21世紀は、ネット化が促す多品種少量の「個」の時代、「目に見えない豊かさ」を追い求める世紀、そして覇権が米国から次の国へと移行していく100年と考えています。20世紀に追い求めてきた「成長した証」としての「名誉」や「モノの所有」は、オバマ大統領の登場に象徴される米国流価値観の大転換とともに徐々に廃れ、21世紀には「名誉」や「モノの所有」によっては満たされなかった「目に見えない豊かさ」というより「本物に回帰」し始めるのではないかと思います。大量消費・所有から共有・リサイクル・地球環境問題へ、モノから精神的な癒しへ、競争からコミュニケーションへ、おカネから倫理へ(社会起業家の出現)、株主資本主義から全ステークホルダーのバランス重視に、国・企業主導から国民(労働者)主導へ、等々、あちこちにそうした「うねり」が感じられます。そうした流れのなかでは、日・米ともに(労働者寄りの)民主党政権に移行しつつあることや「草食系男子」がこの時期に出現(!?)してきたことは、しごく自然に感じられます。ひふみでは、企業として当然こうした価値観の変化を敏感に感じ取り、自社のビジネスモデルへの影響を考察し、先手を打って進化してゆく必要があると考えており、時代の大きな変化のなかでまさに経営者の「経営力」が問われていると考えています。まだまだ「新しい日本」は「生みの苦しみ」を感じてもがいている胎動に過ぎないのかもしれませんが、着実におおきな「うねり」になると感じています。

■ 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、このような大きな「うねり」のなかで、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。

■ 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、8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 <参加費：無料 各回先着50名 >

【東京】



ひふみサロン (ためてふやすはじめの一步)

将来を考えて今から何か考えておきたいけど、なかなか機会がなくて銀行預金以外はよくわからない、といったお客様向けのセミナー。「こんなこと聞いてもいいの?」、「初歩的なことがわからず気が引ける…」など、お金のことに興味はあるけど、セミナーへの参加はちょっと…というお客様に、できるだけむずかしい言葉を使わずに分かりやすくお金についてお話しします。

- ① 8月18日(火) 19:00 ~ 20:30 ② 9月1日(火) 19:00 ~ 20:30
③ 9月15日(火) 15:30 ~ 17:00



ひふみアカデミー (もっと詳しく知りたい)

株式市場・経済や運用、ひふみ投信について深く勉強してみたいお客様向けのセミナー。運用担当者と直接話をして日頃の疑問や今後の見通しなどについて納得し、またお客様同士でも積極的に意見交換をされるコミュニケーションの場になっています。

- ① 8月7日(金) 19:00 ~ 20:30 ② 8月25日(火) 15:30 ~ 17:00
③ 9月8日(火) 19:00 ~ 20:30 ④ 9月25日(金) 15:30 ~ 17:00

場所：レオス・キャピタルワークス セミナールーム

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

東京メトロ 丸の内線「東京駅」八重洲口より徒歩2分 / 銀座線「京橋駅」より徒歩7分
JR 東京駅 八重洲南口より徒歩3分

地図はこちら→ <http://www.rheos.jp/about/overview/accessnew.html>



7月~9月に開催するセミナーでは、お友達をお誘い合わせの上ご参加いただいたお客さまに、それぞれ図書カード500円分をプレゼント致します。「一人で行くのは不安だけど二人でなら…」というお客様、どうぞお気軽にご参加ください!

【横浜・福岡・名古屋】「ひふみ投信」セミナー

私たちを取り巻く経済についてから、ひふみ投信の運用哲学まで、お客様が日頃抱える疑問やご質問にお答えする形式で進めてまいります。

■ 横浜 7月29日(水) ① 16:00 ~ 17:30 ② 19:00 ~ 20:30

会場:TKP 横浜駅西口ビジネスセンター (JR 東海道線・京浜東北線 横浜駅西口徒歩3分)

地図はこちら→ http://www.rheos.jp/hifumi/seminar/TKP_yokohamaekinishi.pdf

■ 福岡 9月11日(金) ① 16:00 ~ 17:30 ② 19:00 ~ 20:30

会場:アクロス福岡 (地下鉄空港線天神駅東口徒歩3分)

地図はこちら→ <http://www.rheos.jp/hifumi/seminar/fukuoka2009Sep.pdf>

■ 名古屋 9月29日(火) ① 16:00 ~ 17:30 ② 19:00 ~ 20:30

アストラレー名駅3F Time office (JR 名古屋駅徒歩5分 地下鉄名古屋駅1番出入口徒歩1分)

地図はこちら→ <http://www.rheos.jp/hifumi/seminar/nagoya2009Sep.pdf>

◆◆◆◆◆ お申込み方法 (下記の中からお選びください) ◆◆◆◆◆

- ・ ホームページ <http://www.rheos.jp/func/seminarIntro.jsp> からお申込みください。
- ・ お電話 コミュニケーション・センター(03-6266-0123)までご連絡ください。(平日9~17時)
- ・ E-mail cc@rheos.jp まで、①お名前 ②ご希望の日時 ③ご連絡先電話番号をご連絡ください。
ご質問がございましたら、併せて明記していただきますようお願いいたします。

・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 | 追加型投信／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、お電話による受け付けのみとなります。 |
| 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～
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。