

2011年8月10日

お客様各位

レオス・キャピタルワークス株式会社

世界同時株安に対するひふみ投信の対応について

米国を発端とする金融市場の混乱が、米国債の格下げによって世界的に大きなパニックを引き起こしました。日本の株式市場にもそれは波及して、8月1日から昨日(8月9日)までに日経平均株価は10%以上下落する展開になりました。8月10日11時現在、市場の不安心理がおさまったとはいえない状況であり、今後も株式市場は乱高下をする展開が予想されます。

「ひふみ投信」は8月1日に株式を大幅に売却して、純資産総額に対する現金の比率を20%程度まで高めて(株式の比率を引き下げて)おりました。その理由は、世界的な株式市場の軟調な展開を予想したからで、その結果、市場の下落率と比較すると基準価額の下落を押さえることができました。

そして、約5ヶ月ぶりに日経平均株価が9,000円を下回った昨日には、保有していた現金で株式の買付を行ない、株式の比率を大きく引き上げております。これは中期的な日本株への見方が変化したというよりも、短期的に急速に株価が下がり過ぎて日本経済の実態に比べて安すぎると判断したことによる投資行動です。

株式市場で株価が上がったり下がったりすることは、人間が呼吸をすることに似ていて、どちらも自然なことです。大事なものは、相場といっしょに楽観的になりすぎたり悲観的になりすぎたりしないことだと思っております。今後も不安定な相場が続くと考えておりますが、下げ過ぎて割安になったものには投資し、株価が割高な水準まで上昇したものは一旦売却するという基本姿勢に徹して運用にのぞんで参ります。

今後も常にお客様のために、よい運用をし続けるよう努めてまいります。

レオス・キャピタルワークス株式会社
ひふみ投信運用責任者
藤野 英人

◆「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。この他には、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。

- ・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。

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