

2015 年 11 月 16 日

お客様各位

レオス・キャピタルワークス株式会社

### フランスの同時多発テロ発生についてのひふみ投信の見解

現地時間の 11 月 13 日の夜にパリの複数の場所で、100 数十名の犠牲者が出るという前代未聞のテロ事件がありました。亡くなられたすべての人に哀悼の意をささげるとともに、このようなテロ行為に関しては憤りを強く感じます。

その背景については今後の報道や専門家の分析を待ちますが、まずはこのような大きなテロ行為が起きたことでひふみ投信の運用に対してご心配をおかけしていると思います。

運用責任者の藤野英人も取締役運用本部長の湯浅光裕も過去 25 年の運用経験があり、オウムサリン事件、阪神大震災、山一証券の破たん、ITバブルの崩壊、911 のテロ事件、リーマンショック、東日本大震災など過去多くの試練を体験しながら資産運用業務と対峙してきました。

今回も適切に対応が出来るかどうかを保障することはできませんが、どのような相場変動の要因があろうともプロとして全力を尽くして運用してまいります。

過去の例でいえば、このような戦争や大きなテロの後には「リターン・リバーサル」という現象が起きることが多いです。「リターン・リバーサル」とは今まで上昇をしていた企業や業種の株価が下がり、今まで下落をしていた企業や業種の株価が上がるという逆転現象のことを言います。今回そうなるとは断言できませんが、過去の体験と現在の分析を駆使しながら適切に対応をしていこうと考えております。

またなにか大きな変動要因がありましたら、即座にメッセージを発信していきます。ひふみの運用に関わるすべてのプロフェッショナルだけでなくレオス・キャピタルワークス社員一同、今までの以上の緊張感と真剣さで力を尽くしていこうと思っております。

今後ともひふみ投信を何卒よろしく願いいたします。

レオス・キャピタルワークス  
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：次の通りです。

信託報酬	信託財産の総額に対して年 1.0584%(税抜年 0.980%)
監査費用	信託財産の純資産総額に対して年 0.0054%（税抜年 0.005%） （なお、上限を年間 54 万円（税抜 50 万円）とします。当該上限金額は契約条件の見直しにより変更となる場合があります。）
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。