

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2022年7月8日提出
【計算期間】	第1期（自 2021年3月30日 至 2022年4月15日）
【ファンド名】	ひふみらいと
【発行者名】	レオス・キャピタルワークス株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役 会長兼社長 藤野 英人
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目11番1号
【事務連絡者氏名】	谷岡 恵子
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目11番1号
【電話番号】	03-6266-0124
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドの目的

投資信託証券への投資を通じて、主として内外の株式および内外の債券に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行ないます。

信託金の限度額

1兆円を限度として信託金を追加できるものとします。ただし、受託会社と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

基本的性格

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する方針」に基づく、当ファンドの商品分類および属性区分は以下の通りです。

商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型投信	国内	株式 債券
	海外	不動産投信 その他資産
追加型投信	内外	資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

<分類における定義>

単位型投信・追加型投信の区分・・・「追加型投信」

一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

投資対象地域による区分・・・「内外」

目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

投資対象資産による区分・・・「資産複合」

目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に複数の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式		グローバル		
一般	年1回	(日本を含む)	ファミリーファンド	
大型株		日本		
中小型株	年2回	北米	ファンド・オブ・ファンズ	
債券		欧州		あり
一般	年4回	アジア		(部分ヘッジ)
公債		オセアニア		

社債	年6回（隔月）	中南米		
その他債券		アフリカ		
クレジット属性	年12回（毎月）	中近東（中東）		なし
不動産投信		エマージング		
その他資産 （投資信託証券 （資産複合（株 式、債券）資産 配分固定型））	日々			
資産複合				
資産配分固定型	その他			
資産配分変更型				

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

<分類における定義>

投資対象資産による属性区分・・・「その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券）資産配分固定型））」

目論見書または投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいいます。投資信託証券への投資を通じて株式および債券に主に投資し、組入比率については固定的とします。

決算頻度による属性区分・・・「年1回」

目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいいます。

投資対象地域による属性区分・・・「グローバル（日本を含む）」

目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が（日本を含む）世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

投資形態・・・「ファンド・オブ・ファンズ」

「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

為替ヘッジによる属性区分・・・「あり（部分ヘッジ）」

目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるものをいいます。

上記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

当ファンドの特色

特色1

投資信託証券への投資を通じて、世界の株式および債券等に分散投資を行ないます。

- 投資信託証券を高位に組み入れます。
- 実質的に株式と債券に分散投資を行なうことで、基準価額の変動幅をおさえ、信託財産の中長期的な成長を目指します。

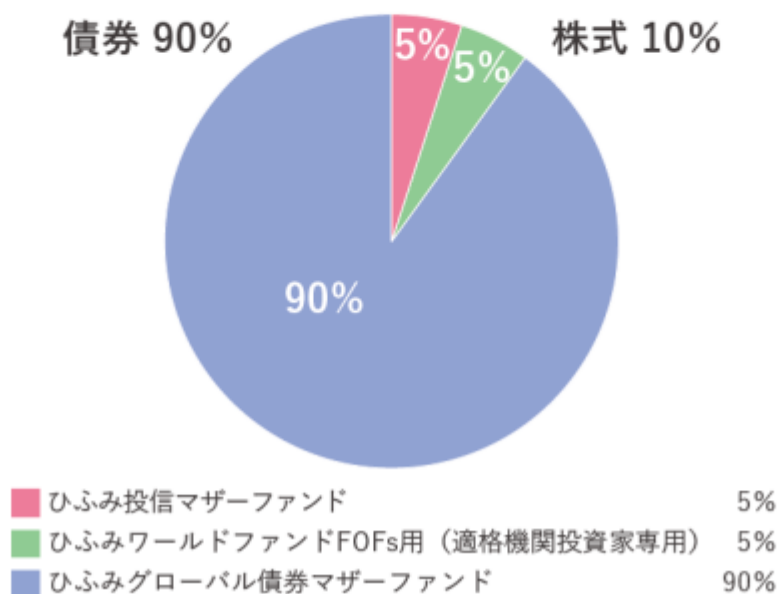
投資対象とする投資信託証券(以下「投資対象ファンド」)	主要投資対象
ひふみ投信マザーファンド	国内外の株式
ひふみワールドファンドFOFs用(適格機関投資家専用)	海外の株式
ひふみグローバル債券マザーファンド	国内外の債券

※「ひふみワールドファンドFOFs用(適格機関投資家専用)」は、「ひふみワールドマザーファンド」を高位に組み入れ、同ファンドへの投資を通じて実質的に海外の株式へ投資を行ないます。

特色2

原則として、株式に約10%、債券に約90%投資します。

- 資産配分比率が、株式10%、債券90%となることを目指して運用を行ないます。
- 投資対象ファンドの配分比率が、概ね「ひふみ投信マザーファンド」5%、「ひふみワールドファンドFOFs用(適格機関投資家専用)」5%、「ひふみグローバル債券マザーファンド」90%となるように調整します。



ひふみ投信 マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・国内外の上場株式を主要な投資対象とし、市場価値が割安と考えられる銘柄を選別して長期的に投資します。 ・国内外の長期的な経済動向や産業のトレンド等を勘案しつつ、定性・定量の両方面から徹底的な調査・分析を行ない、業種や企業規模にとらわれることなく市場価値が割安と考えられる銘柄を選別し長期的に投資します。 ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。
ひふみワールド ファンドFOFs用 (適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none"> ・ひふみワールドマザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式等を主要な投資対象とし、成長性が高いと判断される銘柄を中心に選別して投資します。 ・世界各国の長期的な経済動向や産業のトレンド等を勘案しつつ、定性・定量の両方面から徹底的な調査・分析を行ない、業種や企業規模にとらわれることなく市場価値が割安と考えられる銘柄を選別し長期的に投資します。 ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。
ひふみグローバル 債券マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・国内外の国債および投資適格債を主要な投資対象とし、安定的な収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。 ・「社会的課題の解決への支援」と「経済的利益の獲得」の両立を目指し、社会をよくする事業を行なう国内外の企業・組織の債券にも投資します。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行なうことを基本としますが、市況動向等により為替ヘッジ比率を調整する場合があります。

- ・投資対象ファンドは全て、レオス・キャピタルワークス株式会社が運用を行ないます。
- ・投資対象ファンドの組入比率は、基本の組入比率を記載しております。上記比率を維持することを目指して運用を行ないますが、市況動向や運用の状況によっては組入比率が変動する場合があります。
- ・各投資対象ファンドへの投資割合は、市場環境等に応じて調整を行なうことがあります。
- ・投資対象ファンドは、各投資対象ファンドに係る定性・定量評価等により見直しを行なうことがあります。

主要投資対象の投資信託証券の概要

ひふみ投信マザーファンド

運用の基本方針	信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投資対象	国内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資態度	運用にあたっては、国内外の長期的な経済循環を勘案して、適切な国内外の株式市場を選び、その中で、長期的な企業の将来価値に対して、その時点での市場価値が割安であると考えられる銘柄を選別し、長期的に分散投資します。 ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用が一時的にできない場合があります。
運用管理費用(信託報酬)	かかりません。
設定日	2012年4月20日
委託会社	レオス・キャピタルワークス株式会社

ひふみワールドファンドF0Fs用（適格機関投資家専用）

運用の基本方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、ひふみワールドマザーファンドの受益証券を通じて日本を除く世界各国の株式等に投資することにより積極運用を行ないます。
投資対象	主として、日本を除く世界各国の株式等に投資するひふみワールドマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
投資態度	ひふみワールドマザーファンドの受益証券への投資を通じて、世界各国（日本を除く）の企業の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に実質的に投資をします。 各国の投資比率については、各国の政治・経済動向の変化や市況動向に基づく相対的魅力度、流動性、市場規模等を勘案しつつ、ポートフォリオを構築します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用が一時的にできない場合があります。
運用管理費用(信託報酬)	年率0.044%（税抜年率0.040%） 運用管理費用（信託報酬）の他に、信託事務の処理に要する諸費用およびその他諸費用がかかります。
設定日	2021年3月31日
委託会社	レオス・キャピタルワークス株式会社

ひふみグローバル債券マザーファンド

運用の基本方針	安定的な収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投資対象	世界各国のさまざまな種類の公社債を主要投資対象とします。
投資態度	世界各国のさまざまな種類の公社債の中から、各国の政治・経済・市場分析と個別銘柄分析に基づき、銘柄を選別して投資を行ないます。 公社債の組入比率や種別配分比率は市況状況等に応じて変化します。 デュレーション調整等のため、先物取引等を利用することがあります。 組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なうことを基本としますが、市況動向等により為替ヘッジ比率を調整する場合があります。 市況動向に急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用が一時的にできない場合があります。
運用管理費用(信託報酬)	かかりません。
設定日	2021年3月30日
委託会社	レオス・キャピタルワークス株式会社

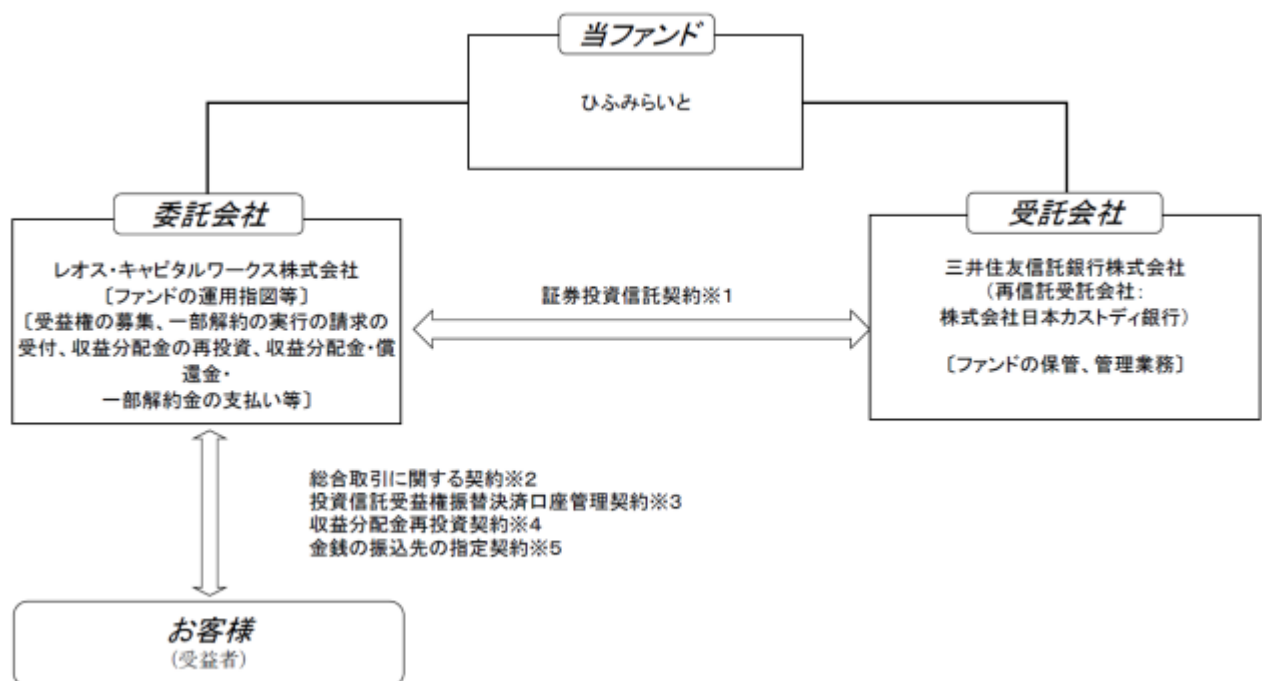
上記は2022年4月末現在の情報に基づくものであり、今後変更となる場合があります。

(2) 【ファンドの沿革】

2021年3月30日 「ひふみらいと」の信託契約締結、設定・運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

当ファンドの仕組み

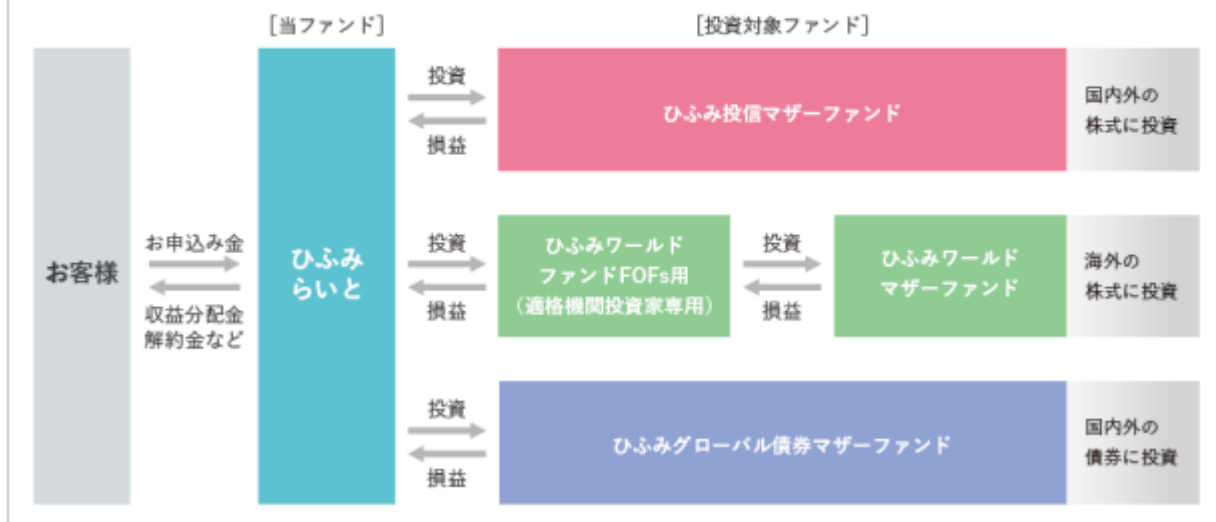


- 1 「証券投資信託契約」とは、投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものです。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めなどの内容が含まれています。
- 2 「総合取引に関する契約」とは、お客様と販売会社が取引を行なう上でサービス等の内容や権利義務関係に関する事項を明確にしたものです。
- 3 「投資信託受益権振替決済口座管理契約」とは、社振法に基づき口座管理機関である販売会社とお客様の権利義務関係に関する事項を明確にしたものです。

- 4 「収益分配金再投資契約」とは、お客様と販売会社が当ファンドの分配金再投資に関するルールなどを定めたものです。
- 5 「金銭の振込先の指定契約」とは、お客様が一部解約金、償還金等をお受取りになる口座を指定する、お客様と販売会社との契約をいいます。

運用はファンド・オブ・ファンズ方式により行ないます。

ファンド・オブ・ファンズ方式とは、複数の投資信託証券への投資を通じて、実質的な投資対象に投資を行なう仕組みです。投資信託証券の組入比率は、原則として高位に維持することとします。



当ファンドの関係法人と関係業務

委託会社：レオス・キャピタルワークス株式会社

信託約款、有価証券届出書および有価証券報告書の作成、信託財産運用指図、目論見書および運用報告書の作成等の業務ならびに受益権の募集、一部解約の実行の請求の受付け、収益分配金の再投資、収益分配金・償還金および一部解約金の支払い、運用報告書の受益者への交付等の業務を行ないます。

委託会社が、自己の発行した当ファンドの受益権を自らが募集するため、レオス・キャピタルワークス株式会社は、販売会社の機能も有しております。

受託会社：三井住友信託銀行株式会社

信託財産の保管、管理、信託財産の計算、設定された受益権の振替機関への通知、外国証券を保管管理する外国の保管銀行への指示連絡等の業務を行ないます。

受託会社から当ファンドの資産管理業務の委託を受けた再信託受託会社は、株式会社日本カストディ銀行です。

委託会社の概況（2022年4月末現在）

1. 名称

レオス・キャピタルワークス株式会社

2. 本店の所在の場所

東京都千代田区丸の内一丁目11番1号

3. 資本金の額

100,000千円

4. 会社の沿革

2003年4月 レオス株式会社として設立
 2003年8月 投資顧問業登録（関東財務局長第1159号）
 2003年9月 レオス・キャピタルワークス株式会社に商号を変更
 2007年9月 投資信託委託業認可取得（内閣総理大臣第80号）
 2007年9月 金融商品取引業者登録 関東財務局長（金商）第1151号

- 2009年 2月 株式会社ISホールディングスに第三者割当増資を実施
 2009年 6月 本社を東京都千代田区丸の内へ移転
 2020年 6月 SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社（SBIホールディングス株式会社の
 子会社）が当社株式の過半数を取得

5. 大株主の状況

株主名	住所	所有株式数	比率
SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社	東京都港区六本木1丁目6番1号	6,161,700株	51.28%
株式会社ISホールディングス	東京都千代田区丸の内1丁目11番1号	3,051,000株	25.39%
遠藤 昭二	千葉県千葉市稲毛区	1,427,300株	11.88%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

運用方針

当ファンドは、投資信託証券を主要投資対象として、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行いません。

主要投資対象とする投資信託証券は、投資方針や投資先を重視して選定します。

投資先ファンドの名称	選定の方針
ひふみ投信マザーファンド	国内外の株式を主要投資対象とし、銘柄の選定にあたっては国内外の長期的な経済循環を勘案して適切な国内外の株式市場を選び、その中で長期的な企業の将来価値に対して市場価値が割安であると考えられる銘柄を選別し、長期的に分散投資を行なう。
ひふみワールドファンドF0Fs用（適格機関投資家専用）	日本を除く世界各国の株式等を主要投資対象とし、運用にあたっては、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に、各国の政治・経済動向の変化や市況動向に基づく相対的魅力度、流動性、市場規模等を勘案しつつ、ポートフォリオを構築する。
ひふみグローバル債券マザーファンド	世界各国のさまざまな種類の公社債の中から、各国の政治・経済・市場分析と個別銘柄分析に基づき、銘柄を選別して投資を行なう。国内外の投資適格国債、国際機関債を中心にしつつ、国内外の投資適格社債などを投資対象とする。

投資態度

- 運用はファンド・オブ・ファンズ方式により行ない、実質的な運用は投資対象ファンドへの投資を通じて行ないます。
- 投資対象ファンドを通じて、主として内外の株式および内外の債券に実質的に投資します。
- 投資対象ファンドの配分比率は、概ね「ひふみ投信マザーファンド」5%、「ひふみワールドファンドF0Fs用（適格機関投資家専用）」5%、「ひふみグローバル債券マザーファンド」90%とします。
- 投資対象ファンドにおいて投資する外貨建資産については、「ひふみ投信マザーファンド」「ひふみワールドファンドF0Fs用（適格機関投資家専用）」は為替ヘッジを行わず、「ひふみグローバル債券マザーファンド」は為替ヘッジを行なうことを基本としますが、市況動向等により為替ヘッジ比率を調整する場合があります。
- 投資対象ファンドは、各投資対象ファンドに係る定性・定量評価等により見直しを行なうことがあります。また、各投資対象ファンドへの投資割合は、市場環境等に応じて調整を行なうことがあります。
- 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類（約款第14条）

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
 - イ．有価証券
 - ロ．約束手形
 - ハ．金銭債権
- 2．次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ．為替手形

有価証券のおよび金融商品の指図範囲（約款第15条第1項）

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 2．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの
- 3．国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）
- 4．指定金銭信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、3を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付きの買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借入れ）に限り行なうことができるものとします。

金融商品の指図範囲（約款第15条第2項）

委託会社は、信託金を に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形
- 5．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- 6．外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

その他の留意事項

前記 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認める場合には、委託会社は、信託金を前記 に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

< 主要投資対象の投資信託証券 > （2022年4月末現在）

ファンドの純資産総額の10%を超えて投資する可能性がある投資対象ファンドの内容は次のとおりです。

投資先ファンドの名称	ひふみ投信マザーファンド
運用の基本方針	信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投資対象	国内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）を主要投資対象とします。
委託会社	レオス・キャピタルワークス株式会社

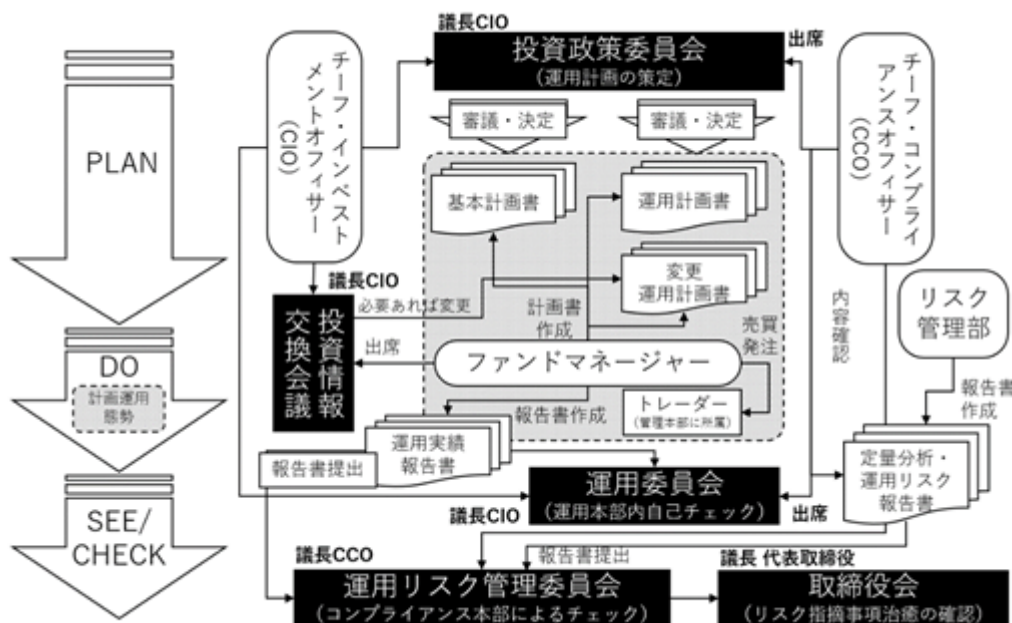
投資先ファンドの名称	ひふみワールドファンドFOFs用（適格機関投資家専用）
運用の基本方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、ひふみワールドマザーファンドの受益証券を通じて日本を除く世界各国の株式等に投資することにより積極運用を行ないます。
投資対象	主として、日本を除く世界各国の株式等に投資するひふみワールドマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
委託会社	レオス・キャピタルワークス株式会社

投資先ファンドの名称	ひふみグローバル債券マザーファンド
運用の基本方針	安定的な収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
投資対象	世界各国のさまざまな種類の公社債を主要投資対象とします。
委託会社	レオス・キャピタルワークス株式会社

（３）【運用体制】

当ファンドの運用体制は、次のとおりです。

当ファンドの運用執行は、ファンドマネージャーが策定し、投資政策委員会において審議・決定された「運用計画書」にしたがい、ファンドマネージャーが行ないます。また、法令、信託約款および社内規程等の遵守状況については、コンプライアンス本部が、運用リスク管理委員会においてチェックを行なっています。



< 取締役会 >

- ・運用リスク管理委員会の報告を受け、必要に応じて運用本部に対し治癒命令を発出します。

< チーフ・インベストメントオフィサー（CIO） >

- ・投資政策委員会の委員長として、「基本計画書」（ファンドの諸方針等を定めるものをいいます。）、「運用計画書」、分配政策等を決定します。
- ・運用委員会の委員長となり、主として、運用にかかわる組織運営、ファンドマネージャーの任命・変更および基本的な運用方針の決定、運用状況の把握等を行ないます。

< 投資政策委員会 >（10名程度）

- ・代表取締役社長、取締役（社外取締役および会社の業務を執行しない取締役を除く。）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、運用本部長、営業本部長、管理本部長、運用部長、コンプライアンス部長、リスク管理部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
 - ・「基本計画書」、投資環境の分析、市場動向の見通し等をふまえて、原則として、毎月作成する「運用計画書」等を審議・決定するほか、運用実績や運用リスクの調査分析を行ないます。
- 運用部は、株式戦略部、債券戦略部、未来戦略部の総称です。（以下同じ。）

< ファンドマネージャー >

- ・「基本計画書」、「運用計画書」を策定し、投資政策委員会へ提出します。
- ・投資政策委員会において決定された「基本計画書」、「運用計画書」にしたがって運用を行ない、運用実績について「運用実績報告書」を作成し、運用委員会および運用リスク管理委員会に提出します。

<運用委員会>（7名程度）

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャーがメンバーになり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、運用状況をチェックします。
- ・ファンドの運用実績および運用リスクの調査・分析等をチェックします。
- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）は必要と認めた場合には、ファンドマネージャーに運用に関する指示をします。

<運用リスク管理委員会>（10名程度）

- ・チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャー、リスク管理部長、コンプライアンス部長等がメンバーとなり、原則として、月1回開催します。
- ・運用リスク管理委員会は、主に、以下を行ないます。
 - * リスク管理部が作成した「運用リスク報告書」に基づき、当社が運用するファンドのリスクの管理状況のチェック（運用リスクの監視、是正指摘事項の指摘、是正指示、指示事項の治癒状況監視、取締役会報告、「運用ガイドライン」および「運用ガイドライン取扱細則」の作成、改廃等）
 - * 「運用実績報告書」等に基づく、当該ファンドの運用状況のチェック
 - * 「ブローカーリスト」を決定し、投資政策委員会に報告
 - * 信託財産等の定量分析および運用リスクの調査・分析のフィードバック

<投資情報交換会議>（20名程度）

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャー、運用部員等がメンバーとなり、原則として、週1回以上会議を開催します。
- ・信託財産の運用にかかわるあらゆる事項（社会・経済、政治、企業、海外動向等）について討議し、情報を交換します。ファンドマネージャーは、その討議内容を参考にして運用します。

<チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）>

- ・コンプライアンス面から、当社の運用業務およびコンプライアンス本部の統括を行ないます。
- ・投資政策委員会および運用リスク管理委員会に出席し、審議内容についてチェックします。
- ・コンプライアンス部およびリスク管理部の報告等に基づき、必要に応じて運用にかかわる業務改善を指示・命令します。

<トレーダー>

- ・トレーダーは、ファンドマネージャーからファンドに係る有価証券等の売買等の依頼を受け、取引を実行します。
- ・トレーダーには、法令諸規則に則り、コンプライアンスに配慮して、発注業務等を行なうことが社内規程で義務付けられています。

委託会社によるファンド関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行なっています。
また、受託会社より内部統制の整備および運用状況の報告書を受け取っています。

当社では、信託財産の適正な運用の確保および受益者との利益相反の防止等を目的として、各種社内諸規程を設けております。

当ファンドの運用体制等は、2022年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（4）【分配方針】

年1回の毎決算時に、原則として、次の方針に基づき分配を行ないます。

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

収益の分配にあらず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行ないません。

（５）【投資制限】

・信託約款に定める投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

株式への直接投資は行ないません。

デリバティブの直接利用は行ないません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

公社債の借入れの指図

() 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行なうものとします。

() 上記()の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

() 信託財産の一部解約等の事由により、上記()の借入れに係る公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかにその超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

() 上記()の借入れに係る品借料は、信託財産中から支弁します。

資金の借入れ

() 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用を行なわないものとします。

() 上記()の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1．一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当てのために行なった有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内とします。

2．借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。

() 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日、解約代金の入金日もしくは償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。

() 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。

() 借入金の利息は、信託財産中から支弁します。

3【投資リスク】

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて株式や債券など値動きのある証券（外国の証券には為替変動リスクもあります。）に投資いたしますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割り込むことがあります。これらの運用により生じる利益および損失は、すべてお客様（受益者）に帰属します。

投資信託は預金等とは異なります。

お客様には、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえ、ご投資の判断をしていただくよう、よろしくごお願い申し上げます。なお、下記のリスクはすべてのリスクを網羅しているわけではありませぬので、ご注意ください。

当ファンドが有する主なリスクは、次のとおりです。

[価格変動リスク]

国内外の株式や公社債を実質的な主要投資対象とする場合、一般に株式の価格は個々の企業の活動や業績、市場・経済の状況等を反映して変動し、また、公社債の価格は発行体の信用力の変動、市場金利の変動等を受けて変動するため、その影響を受け損失を被るリスクがあります。

[流動性リスク]

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性のもとでの取引が行なえない、あるいは不利な条件で取引を強いられたり、または取引が不可能となる場合があります。これにより、投資対象とする投資信託証券においては組入有価証券を期待する価格で売却あるいは取得できない可能性があり、この場合、不測の損失を被るリスクがあります。

[信用リスク]

有価証券等の発行者や有価証券の貸付け等における取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想される場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等に、当該有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払いや償還金の支払いが滞る等の債務が不履行となるおそれがあります。投資した企業等にこのような重大な危機が生じた場合には、大きな損失が生じるリスクがあります。また、実質的に投資した債券の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、債券価格が下落する可能性があり、損失を被るリスクがあります。

[為替変動リスク]

投資対象とする投資信託証券において外貨建資産を組み入れた場合、当該通貨と円との為替変動の影響を受け、損失が生じることがあります。また、一部の資産において、為替ヘッジを行なう場合に円の金利が為替ヘッジを行なう通貨の金利より低いとき、この金利差に相当するヘッジコストが発生します。

[カントリーリスク（エマージング市場に関わるリスク）]

当該国・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、有価証券等の価格が大きく変動するリスクがあります。エマージング市場（新興国市場）への投資においては、政治・経済的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの大きな変動、外国への送金規制等の状況によって有価証券等の価格変動が大きくなる場合があります。また、新興国の公社債は先進国の公社債と比較して価格変動が大きく、債務不履行が生じるリスクがより高いものになる可能性があります。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

ファンドの流動性リスクに関する事項

一時に多額の解約があり資金を手当てするために保有資産を大量に売却しなければならない場合や、取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額が低下し損失を被る可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

「ひふみらいと」が直接投資するマザーファンド、または、「ひふみらいと」が投資する投資信託証券の高位に組み入れられるマザーファンドのうち、いずれかのマザーファンドのベビーファンド（「ひふみらいと」以外のファンド）で資金変動等の売買等が生じた場合は、「ひふみらいと」の基準価額に影響を及ぼす場合があります。

当ファンドの投資対象ファンドは、モーゲージ・バック証券等の期限前償還リスクを含有する債券へ投資することができます。金利の変動による期限前償還の増減に伴い、有価証券等の価格が影響を受け、基準価額に影響を及ぼす場合があります。

市場の急変時等には、前記の投資方針にしたがった運用ができない場合があります。

コンピューター関係の不慮の出来事に起因する市場リスクやシステム上のリスクが生じる可能性があります。

換金性が制限される場合があります。詳しくは「第二部 ファンド情報 第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご覧ください。

当ファンドのお取引において、金融商品取引法第37条の6に規定された「書面による契約の解除」（クーリング・オフ）の適用はありません。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

委託会社におけるリスクマネジメント体制

リスク管理関連委員会・関連部門

パフォーマンスの考査

運用委員会は、ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、ファンドの運用状況をチェックするとともに、運用実績および運用助言状況等の確認を行ないます。運用リスク管理委員会は、リスク管理部が作成した「運用リスク報告書」に基づき、ファンドの運用リスクの調査・分析等を行ないます。

運用部が、ファンドのパフォーマンス状況を投資政策委員会に報告します。投資政策委員会は、運用部からの報告を受けて、ファンドのパフォーマンスに関する考査(分析、評価)を行ない、運用部門にフィードバックします。

流動性リスクの管理態勢

運用リスク管理委員会は、流動性リスク管理態勢が適切で効果的であるかどうかを評価する流動性リスク管理担当者を任命し、運用リスク管理委員会に対し、流動性リスクに関する管理の状況と必要に応じて適切に追加的な流動性分析等が実施されているのか等について、定期的に報告させ、自社の管理態勢が適切で効果的であることを確認します。

流動性リスク管理担当者は、流動性の程度に応じて階層に分類し、最も流動性が高い階層の閾値の下限と最も流動性の低い階層の閾値の上限を定め、モニタリングを行ないます。モニタリングにおいて上限・下限保有比率超過を確認した場合、運用リスク管理委員会に報告します。

運用リスクの管理

リスク管理部は、信託財産の市場リスクや信用リスクのモニタリングや投資制限等に係る管理を行ないます。重要な問題を発見した場合、リスク管理部は、定められた部室長等に対して報告を行ないます。

リスク管理部は、信託財産の運用リスク等の管理状況を適宜運用リスク管理委員会に報告します。リスク管理部は、運用リスクの調査・分析を行ない、運用執行部門その他関連部署へフィードバックし、指摘事項がある場合には速やかに、また運用リスク管理委員会を通じて是正の指示を行なうとともに、是正の効果モニタリング・監視し、取締役会へ報告することにより、適切な管理を行ないます。

<投資政策委員会>

- ・代表取締役社長、取締役（社外取締役および会社の業務を執行しない取締役を除く。）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、運用本部長、営業本部長、管理本部長、運用部長、コンプライアンス部長、リスク管理部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・「基本計画書」（ファンドの諸方針等を定めるものをいいます。）、投資環境の分析、市場動向の見通し等をふまえて、原則として、毎月作成する「運用計画書」等を審議・決定するほか、運用実績の調査分析を行ないます。

<運用委員会>

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャーがメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、運用状況をチェックします。
- ・ファンドの運用実績および運用リスクの調査・分析等をチェックします。
- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）は必要と認められた場合には、ファンドマネージャーに運用に関する指示をします。

<運用リスク管理委員会>

- ・チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャー、リスク管理部長、コンプライアンス部長等がメンバーとなり、原則として、月1回開催します。
- ・運用リスク管理委員会は、主に、以下を行ないます。

- * リスク管理部が作成した「運用リスク報告書」に基づき、当社が運用するファンドのリスクの管理状況のチェック（運用リスクの監視、是正指摘事項の指摘、是正指示、指示事項の治癒状況監視、取締役会報告、「運用ガイドライン」および「運用ガイドライン取扱細則」の作成、改廃等）
- * 「運用実績報告書」等に基づく、当該ファンドの運用状況のチェック
- * 「ブローカーリスト」を決定し、投資政策委員会に報告
- * 信託財産等の定量分析および運用リスクの調査・分析のフィードバック

< リスク管理部 >

運用執行部門から独立したリスク管理部が、信託財産の市場リスクや信用リスクに係る状況のモニタリングや投資制限等に係る管理を行ないます。リスク管理部は、投資制限への抵触などに関する事項について、指摘事項がある場合には速やかに、また運用リスク管理委員会を通じて是正の指示を行なうとともに、是正の効果をモニタリング・監視し、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、コンプライアンス部長および運用部長に報告します。

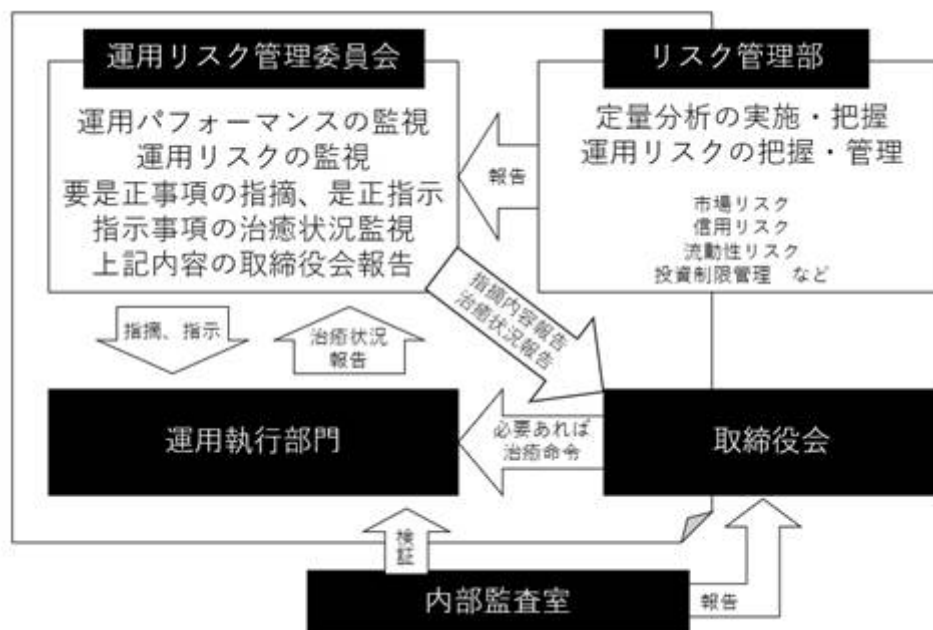
< コンプライアンス部 >

コンプライアンス部は、信託財産の運用に係る法令および諸規則の遵守状況ならびに運用業務等の適正な執行の管理を行ないます。リスク管理部から報告を受けた投資制限への抵触や法人関係情報等の取得などに関する事項について、抵触の可能性が高まったと判断した場合には、コンプライアンス部長は、運用部長に対して意見を求め、または是正を要求します。是正の要求を行なった場合には、是正の効果をモニタリング・監視し、結果を運用リスク管理委員会に報告します。

< 内部監査室 >

内部監査室は、内部監査の立案およびその実施を通じて、リスク管理体制を含む内部管理態勢の適切性ならびに有効性を検証し、内部管理態勢等の評価および問題点の改善方法の提言等を代表取締役社長および取締役会等に行ないます。

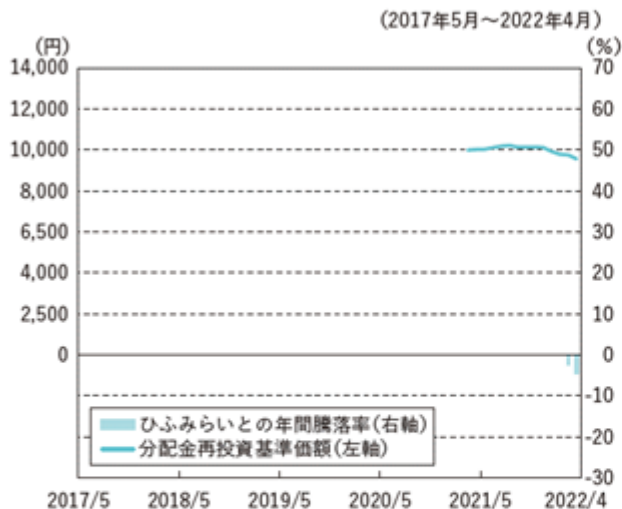
運用リスク管理体制図



運用リスクに関する管理体制等は、2022年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

< 参考情報 >

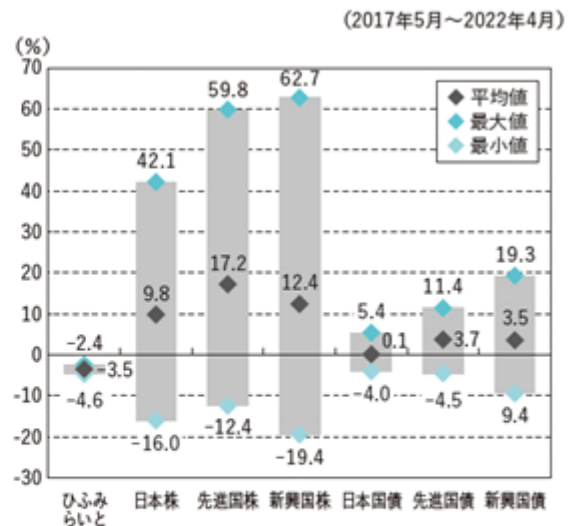
ひふみらいとの年間騰落率 および分配金再投資基準価額の推移



- ひふみらいとの分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なる場合があります。

※ひふみらいとは設定日が2021年3月30日であるため、年間騰落率は2022年3月～2022年4月の各月末における直近1年間の騰落率を、分配金再投資基準価額は2021年3月～2022年4月の各月末における価額を表示しております。

ひふみらいと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



- 上記5年間の「各月末における直近1年間の騰落率」の平均値・最大値・最小値を表示し、ひふみらいとと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。各資産クラスは、ひふみらいとの投資対象を表しているものではありません。

- ひふみらいとの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ひふみらいとは設定日が2021年3月30日であるため、2022年3月～2022年4月の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示しております。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	株式会社JPX総研が算出、公表する株価指数で、配当を考慮したものです。TOPIXは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
先進国株	MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村證券株式会社が発表している国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の指標が日々公表されています。なお、NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし円ベース)	FTSE Fixed Income LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)	J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

各資産クラスの指数の騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに、株式会社野村総合研究所が計算しております。

株式会社野村総合研究所および各指数のデータソースは、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、株式会社野村総合研究所および各指数のデータソースは、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害および一切の問題について、何らの責任も負いません。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

ありません。

(2)【換金(解約)手数料】

ありません。

（３）【信託報酬等】

・信託報酬

信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、その純資産総額に年率0.55%（税抜年率0.50%）を乗じて得た額とします。信託報酬とは、投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。日々計算されて、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドの信託財産から支払われます。

信託報酬の配分については、次のとおりとします。

支払先	配分（税抜）	役務の内容
委託会社	年率0.24%	ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
販売会社	年率0.24%	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
受託会社	年率0.02%	運用財産の保管および管理、委託会社からの指図の実行の対価

各支払先への配分には、別途消費税等相当額がかかります。

・投資対象とする投資信託証券

純資産総額に対して下記に記載の率を乗じて得た額とします。

	料率	費用の内容
ひふみワールドファンドFOFs用 （適格機関投資家専用）	年率0.0022% （税抜年率0.0020%）	投資対象ファンドにおける運用管理費用

投資対象とする投資信託証券を基本の組入比率に従って組み入れた場合の信託報酬です。この値は目安であり実際の組入状況により変動します。

「ひふみ投信マザーファンド」「ひふみグローバル債券マザーファンド」は、信託報酬はかかりません。

・実質的な負担

純資産総額に対して年率0.5522%（税抜年率0.5020%）程度

基本の組入比率で按分した投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。この値は目安であり、各投資信託証券への投資比率の変更等により変動します。また、投資対象とする投資信託証券の変更等により今後変更となる場合があります。

（４）【その他の手数料等】

当ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合の当該借入金の利息、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。また、投資対象とする投資信託証券においても諸費用および税金等がかかります。これらの費用は、原則として発生の日、当ファンドが実額を負担するため、予めその金額や上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

当ファンドに係る監査費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、計算期間を通じて、毎日、信託財産の純資産総額に一定率（年率0.0055%（税抜年率0.0050%）以内）を乗じて計算し、毎計算期末または信託終了のときに当ファンドから支弁します。

なお、監査費用は監査法人との契約条件の見直しにより変更となる場合があります。

手数料等の合計金額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため、表示することができません。

ご不明の場合には、次の照会先までお問い合わせください。

照会先	レオス・キャピタルワークス株式会社 コミュニケーション・センター 03-6266-0123 営業日の9時～17時 ホームページアドレス https://www.rheos.jp/
-----	---

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

個人のお客様（受益者）に対する課税

イ. 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、確定申告は不要となります。特別分配金（元本払戻金）には課税されません。

なお、確定申告を行ない総合課税または申告分離課税を選択することも可能です。申告分離課税を選択した場合、上場株式等の譲渡損との損益通算を行なうことができます。また、2037年12月31日までは基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課されます。

当ファンドに配当控除の適用はありません。

なお、外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

ロ. 解約金および償還金に対する課税

一部解約時および償還時の差益（解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益）については譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。

また、2037年12月31日までは基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課されます。

ハ. 損益通算について

一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得との損益通算も可能となります。また、一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式の譲渡損との相殺が可能となります。

[源泉徴収を選択する特定口座でのお取引について]

- 当ファンドの一部解約時および償還時の譲渡所得に対する所得税・地方税については、源泉徴収が行なわれるため確定申告は不要となります。
- 当ファンドの収益分配金を特定口座に受け入れて、同年に発生した当ファンドの譲渡損失と通算を行なうことができます（確定申告不要）

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

公募株式投資信託は、税法上、少額投資非課税制度「NISA」の適用対象です。

満20歳以上の方を対象とした非課税制度「NISA」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。また、20歳未満の方を対象とした非課税制度「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。なお、「NISA」「ジュニアNISA」ともに、他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。

* 成年年齢の引下げに伴い、2023年1月1日より、本文中の「20歳」を「18歳」に読み替えます。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは下記照会先にお問合せください。

照会先	レオス・キャピタルワークス株式会社 コミュニケーション・センター 03 - 6266 - 0123 営業日の9時～17時 ホームページアドレス https://www.rheos.jp/
-----	---

法人のお客様（受益者）に対する課税

法人のお客様が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時及び償還時の個別元本超過額については、配当所得として課税され、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）には、課税されません。

また、2037年12月31日までは基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課されます。

なお、外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

注1 個別元本について

お客様ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等に相当する金額は、含まれません。）がそのお客様の元本（個別元本）にあたります。

お客様が当ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、そのお客様が追加信託を行なうつど、そのお客様の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

お客様が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後のそのお客様の個別元本となります。

注2 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」の区分があります。

お客様が収益分配金を受け取る際

イ 当該収益分配金落ち後の基準価額がそのお客様の個別元本と同額の場合またはそのお客様の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

ロ 当該収益分配金落ち後の基準価額がそのお客様の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

税法が改正された場合などには、上記の内容が変更になる場合があります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認されることをおすすめします。

5【運用状況】

以下の運用状況は、2022年4月28日現在です。

投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（1）【投資状況】

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（%）
投資信託受益証券	日本	140,382,178	4.71
親投資信託受益証券	日本	2,827,797,098	94.80
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		14,804,462	0.50
合計（純資産総額）		2,982,983,738	100.00

（2）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	ひふみグローバル債券マザーファンド	2,793,105,760	0.9634	2,690,878,090	0.9602	2,681,940,150	89.91
2	日本	親投資信託 受益証券	ひふみ投信マザーファンド	32,531,939	4.5490	147,987,791	4.4835	145,856,948	4.89
3	日本	投資信託受 益証券	ひふみワールドファンドF O F S 用（適格機関投資家専用）	133,620,958	1.0866	145,204,124	1.0506	140,382,178	4.71

（種類別および業種別投資比率）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	4.71
親投資信託受益証券	94.80
合計	99.50

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

2022年4月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産総額の推移は以下の通りです。

年月日	純資産総額（円）		1口当り純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1期計算期間末 (2022年 4月15日)	3,026,112,373	3,026,112,373	0.9611	0.9611
2021年 4月末日	2,895,485,158		1.0021	
5月末日	3,031,724,573		1.0031	
6月末日	3,132,930,174		1.0108	
7月末日	3,217,710,365		1.0184	
8月末日	3,376,804,616		1.0214	
9月末日	3,420,347,113		1.0126	
10月末日	3,388,095,235		1.0136	
11月末日	3,369,968,505		1.0141	
12月末日	3,339,812,745		1.0121	
2022年 1月末日	3,222,441,685		0.9923	
2月末日	3,141,861,665		0.9789	
3月末日	3,071,149,045		0.9753	
4月末日	2,982,983,738		0.9559	

【分配の推移】

期	計算期間	分配金（円） （1口当り）
第1期計算期間	2021年 3月30日～2022年 4月15日	0.0000

【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（%）
第1期計算期間	2021年 3月30日～2022年 4月15日	3.9

(注)収益率とは、各計算期間末の基準価額（分配付）から前計算期間末の基準価額（第1期計算期間は設定時1円）を控除した額を前計算期間末の基準価額（第1期計算期間は設定時1円）で除して得た数に100を乗じて得た率です。

(4) 【設定及び解約の実績】

期	計算期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	2021年 3月30日～2022年 4月15日	4,464,968,334	1,316,309,583

(注)第1期計算期間の設定数量は、当初募集期間中の設定口数を含みます。

< 参考 >

ひふみグローバル債券マザーファンド（2022年4月末日現在）

(1) 投資状況

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（%）
国債証券	日本	4,942,805,000	17.43
	アメリカ	4,606,090,639	16.24
	イタリア	2,295,350,421	8.10
	スペイン	1,698,907,308	5.99
	小計	13,543,153,368	47.76
地方債証券	オーストラリア	483,684,671	1.71

特殊債券	アメリカ	2,521,498,306	8.89
	中国	2,200,860,614	7.76
	国際機関	267,914,046	0.94
	小計	4,990,272,966	17.60
社債券	日本	298,782,000	1.05
	アメリカ	2,506,067,387	8.84
	小計	2,804,849,387	9.89
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		6,532,646,770	23.04
合計(純資産総額)		28,354,607,162	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	イタリア	国債証券	BTPS 0.95 12/01/31	19,500,000	11,882.40	2,317,069,638	11,771.02	2,295,350,421	0.95	2031/12/1	8.10
2	アメリカ	特殊債券	FNCL 3.5 5/22 Mtge TBA	17,000,000	12,616.19	2,144,753,893	12,566.87	2,136,367,981	3.5	2049/1/25	7.53
3	日本	国債証券	第175回利付 国債(20年)	2,100,000,000	96.85	2,033,976,000	96.70	2,030,742,000	0.5	2040/12/20	7.16
4	アメリカ	国債証券	UST 1.875 02/15/41	19,000,000	10,639.00	2,021,410,712	10,632.96	2,020,263,053	1.875	2041/2/15	7.12
5	スペイン	国債証券	SPGB 0.5 10/31/31	14,000,000	12,154.06	1,701,569,576	12,135.05	1,698,907,308	0.5	2031/10/31	5.99
6	日本	国債証券	第73回利付国 債(30年)	1,600,000,000	93.99	1,503,920,000	93.24	1,491,968,000	0.7	2051/12/20	5.26
7	中国	特殊債券	SDBC 3.65 05/21/29	50,000,000	2,031.41	1,015,706,004	2,028.39	1,014,198,221	3.65	2029/5/21	3.57
8	アメリカ	国債証券	UST 1.75 08/15/41	8,500,000	10,324.90	877,617,137	10,318.86	877,103,710	1.75	2041/8/15	3.09
9	アメリカ	社債券	BAC Float 09/22/26	6,000,000	13,657.70	819,462,390	13,648.19	818,891,904	0.513	2026/9/22	2.88
10	アメリカ	国債証券	UST 1.125 8/31/28	7,000,000	11,593.37	811,536,118	11,590.35	811,324,712	1.125	2028/8/31	2.86
11	アメリカ	国債証券	UST 2.25 05/15/41	7,000,000	11,293.37	790,535,966	11,280.28	789,619,856	2.25	2041/5/15	2.78
12	中国	特殊債券	SDBC 3.09 08/09/28	40,000,000	1,967.51	787,007,979	1,965.51	786,205,392	3.09	2028/8/9	2.77
13	日本	国債証券	第176回利付 国債(20年)	600,000,000	96.57	579,462,000	96.42	578,538,000	0.5	2041/3/20	2.04
14	アメリカ	社債券	GS Float 09/23/27	3,000,000	13,542.25	406,267,530	13,542.25	406,267,530	0.506	2027/9/23	1.43
15	中国	特殊債券	SDBC 3.4 01/08/28	20,000,000	2,003.75	400,750,735	2,002.28	400,457,001	3.4	2028/1/8	1.41
16	アメリカ	社債券	MS Float 04/17/25	3,000,000	12,905.97	387,179,199	12,895.02	386,850,606	1.435	2025/4/17	1.36
17	アメリカ	社債券	JPM Float 04/26/26	3,000,000	12,914.86	387,445,939	12,873.11	386,193,420	1.59	2026/4/26	1.36
18	アメリカ	特殊債券	FNCL 4 6/22 Mtge TBA	3,000,000	12,837.67	385,130,325	12,837.67	385,130,325	4	2049/2/25	1.35

19	日本	国債証券	第72回利付国債（30年）	400,000,000	94.03	376,136,000	93.39	373,592,000	0.7	2051/9/20	1.31
20	日本	社債券	第21回NTTファイナンス株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）（グリーンボンド）	300,000,000	99.45	298,377,000	99.59	298,782,000	0.1	2026/9/18	1.05
21	アメリカ	社債券	Berkshire Hathaway 0.47201/23/32	300,000,000	96.51	289,554,000	96.15	288,468,000	0.472	2032/1/23	1.01
22	オーストラリア	地方債証券	NSTWTC 2.5 11/22/32	3,000,000	8,507.35	255,220,723	8,405.35	252,160,511	2.5	2032/11/22	0.88
23	オーストラリア	地方債証券	TCV 1.5 09/10/31	3,000,000	7,815.59	234,467,730	7,717.47	231,524,160	1.5	2031/9/10	0.81
24	国際機関	特殊債券	IDAWBG 1.0 12/03/30	2,000,000	10,937.63	218,752,736	10,973.71	219,474,352	1	2030/12/3	0.77
25	アメリカ	社債券	AAPL 1.65 02/08/31	2,000,000	11,067.03	221,340,682	10,969.79	219,395,927	1.65	2031/2/8	0.77
26	日本	国債証券	第71回利付国債（30年）	200,000,000	94.18	188,362,000	93.54	187,096,000	0.7	2051/6/20	0.65
27	日本	国債証券	第14回利付国債（40年）	200,000,000	91.21	182,422,000	90.08	180,174,000	0.7	2061/3/20	0.63
28	アメリカ	国債証券	UST 2.0 11/15/41	1,000,000	10,783.97	107,839,713	10,777.93	107,779,308	2	2041/11/15	0.38
29	日本	国債証券	第74回利付国債（30年）	100,000,000	101.63	101,638,000	100.69	100,695,000	1	2052/3/20	0.35
30	国際機関	特殊債券	EU 1.25 02/04/43	200,000	12,757.15	25,514,307	12,721.83	25,443,675	1.25	2043/2/4	0.08

（種類別および業種別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	47.76
地方債証券	1.71
特殊債券	17.60
社債券	9.89
合計	76.96

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率（％）
為替予約取引	ドル	売建	46,870,082.13	5,931,062,084	6,037,091,553	21.29
	ユーロ	売建	39,397,560.67	5,383,717,759	5,354,812,150	18.88
	オーストラリアドル	売建	5,396,440.00	504,513,175	494,677,083	1.74

（注）為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

ひふみ投信マザーファンド（2022年4月末現在）

（1）投資状況

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
-------	----	---------	---------

株式	日本	523,342,104,470	78.17
	アメリカ	35,941,579,656	5.37
	カナダ	3,192,119,920	0.48
	オランダ	1,684,162,961	0.25
	ノルウェー	953,856,000	0.14
	フィリピン	4,497,825,382	0.67
	中国	7,122,265,435	1.06
	小計	576,733,913,824	86.15
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		92,737,299,042	13.85
合計(純資産総額)		669,471,212,866	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	株式	ソニーグループ	電気機器	1,391,600	12,709.17	17,686,080,977	11,220.00	15,613,752,000	2.33
2	日本	株式	オリエンタルランド	サービス業	722,400	21,189.40	15,307,225,604	19,775.00	14,285,460,000	2.13
3	日本	株式	東京海上ホールディングス	保険業	1,934,700	6,285.74	12,161,040,021	7,019.00	13,579,659,300	2.03
4	日本	株式	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	17,479,900	740.29	12,940,281,555	754.30	13,185,088,570	1.97
5	日本	株式	日本電信電話	情報・通信業	3,261,900	3,316.40	10,817,769,213	3,847.00	12,548,529,300	1.87
6	日本	株式	味の素	食料品	3,216,600	3,347.21	10,766,641,205	3,385.00	10,888,191,000	1.63
7	日本	株式	インターネットイニシアティブ	情報・通信業	2,296,900	3,962.91	9,102,411,096	4,110.00	9,440,259,000	1.41
8	日本	株式	GMOペイメントゲートウェイ	情報・通信業	819,100	13,017.71	10,662,812,505	11,090.00	9,083,819,000	1.36
9	日本	株式	I H I	機械	2,834,400	2,883.95	8,174,284,959	2,964.00	8,401,161,600	1.25
10	日本	株式	オリックス	その他金融業	3,509,600	2,346.31	8,234,642,542	2,374.00	8,331,790,400	1.24
11	日本	株式	セガサミーホールディングス	機械	3,411,700	1,697.06	5,789,892,657	2,310.00	7,881,027,000	1.18
12	日本	株式	東京エレクトロン	電気機器	140,900	57,196.89	8,059,042,327	55,480.00	7,817,132,000	1.17
13	日本	株式	日揮ホールディングス	建設業	5,299,000	1,555.96	8,245,038,842	1,475.00	7,816,025,000	1.17
14	日本	株式	三菱商事	卸売業	1,746,500	3,736.57	6,525,919,505	4,383.00	7,654,909,500	1.14
15	日本	株式	日立製作所	電気機器	1,162,800	6,500.52	7,558,804,656	6,072.00	7,060,521,600	1.05
16	日本	株式	MonotaRO	小売業	3,123,100	2,511.45	7,843,525,206	2,259.00	7,055,082,900	1.05
17	日本	株式	ジャパンマテリアル	サービス業	3,567,100	1,305.00	4,655,065,500	1,975.00	7,045,022,500	1.05
18	日本	株式	クレハ	化学	709,600	7,890.69	5,599,238,355	9,790.00	6,946,984,000	1.04
19	日本	株式	日本製鉄	鉄鋼	3,279,300	2,191.97	7,188,159,615	2,069.50	6,786,511,350	1.01
20	日本	株式	第一生命ホールディングス	保険業	2,593,200	2,593.79	6,726,239,449	2,604.50	6,753,989,400	1.01
21	日本	株式	I N P E X	鉱業	4,225,300	1,090.04	4,605,746,012	1,532.00	6,473,159,600	0.97
22	日本	株式	日産化学	化学	934,800	6,906.84	6,456,519,871	6,910.00	6,459,468,000	0.96
23	日本	株式	伊藤忠商事	卸売業	1,642,700	3,663.73	6,018,409,271	3,932.00	6,459,096,400	0.96
24	日本	株式	ショーボンドホールディングス	建設業	1,175,500	4,995.65	5,872,392,501	5,480.00	6,441,740,000	0.96

25	日本	株式	ヤクルト本社	食料品	915,700	6,411.11	5,870,661,535	6,720.00	6,153,504,000	0.92
26	日本	株式	プレミアムウォーター ホールディングス	食料品	2,383,500	3,097.56	7,383,051,094	2,550.00	6,077,925,000	0.91
27	日本	株式	メルカリ	情報・通信 業	2,744,100	5,053.64	13,867,704,041	2,210.00	6,064,461,000	0.91
28	日本	株式	川崎重工業	輸送用機器	2,444,700	2,607.00	6,373,332,900	2,308.00	5,642,367,600	0.84
29	日本	株式	りそなホールディングス	銀行業	9,551,800	548.74	5,241,532,453	564.90	5,395,811,820	0.81
30	日本	株式	東京応化工業	化学	749,700	6,888.65	5,164,424,044	7,140.00	5,352,858,000	0.80

(種類別および業種別投資比率)

種類	国内/外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	鉱業	0.97
		建設業	3.95
		食料品	4.07
		繊維製品	0.68
		パルプ・紙	0.18
		化学	4.90
		医薬品	0.13
		石油・石炭製品	0.78
		ゴム製品	0.26
		ガラス・土石製品	0.37
		鉄鋼	1.01
		非鉄金属	0.69
		金属製品	0.22
		機械	3.61
		電気機器	7.93
		輸送用機器	2.54
		精密機器	2.60
		その他製品	1.76
		陸運業	0.93
		海運業	0.16
		空運業	0.17
		情報・通信業	11.86
		卸売業	3.21
		小売業	3.31
		銀行業	4.47
		証券、商品先物取引業	0.62
		保険業	3.43
		その他金融業	2.32
		不動産業	1.00
	サービス業	10.01	
	外国	エネルギー	0.43
		素材	1.06
		資本財	0.50

	自動車・自動車部品	0.17
	耐久消費財・アパレル	0.49
	消費者サービス	0.43
	メディア・娯楽	0.58
	小売	0.31
	食品・飲料・タバコ	0.40
	家庭用品・パーソナル用品	0.06
	ヘルスケア機器・サービス	0.37
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.38
	不動産	0.24
	ソフトウェア・サービス	1.94
	半導体・半導体製造装置	0.62
合計		86.15

投資不動産物件
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。

ひふみワールドファンド F O F s 用（適格機関投資家専用）（2022年4月末現在）

（1）投資状況

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	26,054,815,226	100.37
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		94,939,320	0.37
合計（純資産総額）		25,959,875,906	100.00

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	ひふみワールドマザーファンド	16,342,479,600	1.5954	26,072,791,954	1.5943	26,054,815,226	100.37

（種類別および業種別投資比率）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.37
合計	100.37

投資不動産物件
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。

ひふみワールドマザーファンド（2022年4月末現在）

（1）投資状況

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	アメリカ	164,451,725,244	61.42
	カナダ	3,920,645,445	1.46
	アルゼンチン	686,649,581	0.26
	ブラジル	494,188,924	0.18
	ドイツ	9,504,156,801	3.55
	イタリア	2,214,151,977	0.83
	フランス	5,873,986,090	2.19
	オランダ	5,172,410,480	1.93
	ベルギー	275,139,103	0.10
	オーストリア	1,238,658,762	0.46
	アイルランド	3,726,082,256	1.39
	イギリス	6,162,670,027	2.30
	スイス	4,729,257,132	1.77
	スウェーデン	1,764,614,974	0.66
	ノルウェー	2,261,012,700	0.84
	デンマーク	3,634,284,210	1.36
	オーストラリア	3,087,610,526	1.15
	香港	573,705,933	0.21
	フィリピン	228,360,079	0.09
	台湾	3,316,091,430	1.24
中国	5,124,533,757	1.91	
イスラエル	497,791,334	0.19	
	小計	228,937,726,765	85.51
投資証券	アメリカ	3,762,929,257	1.41
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		35,021,359,943	13.08
合計（純資産総額）		267,722,015,965	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量 (口数)	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	株式	DEERE & CO	資本財	100,000	54,923.37	5,492,337,492	49,679.39	4,967,939,580	1.86
2	ドイツ	株式	MTU AERO ENGINES AG	資本財	171,800	26,349.57	4,526,856,311	25,671.87	4,410,427,266	1.65
3	アイルランド	株式	ACCENTURE PLC	ソフトウェア・サービス	95,400	42,025.11	4,009,195,665	39,057.46	3,726,082,256	1.39
4	アメリカ	株式	TYSON FOODS, INC	食品・飲料・タバコ	296,900	12,226.23	3,629,969,706	12,063.87	3,581,763,953	1.34
5	アメリカ	株式	THE HERSHEY COMPANY	食品・飲料・タバコ	117,900	26,203.68	3,089,413,990	28,637.84	3,376,402,091	1.26
6	アメリカ	株式	CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC	ソフトウェア・サービス	168,600	18,308.42	3,086,801,095	19,768.41	3,332,954,364	1.24
7	カナダ	株式	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	各種金融	478,000	7,301.20	3,489,977,233	6,484.23	3,099,464,426	1.16

8	オーストラリア	株式	MACQUARIE GROUP LTD	各種金融	167,750	17,809.97	2,987,623,138	18,406.02	3,087,610,526	1.15
9	アメリカ	株式	TETRA TECH, INC	商業・専門サービス	167,900	19,509.40	3,275,628,932	18,260.75	3,065,980,026	1.15
10	アメリカ	株式	BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC	食品・生活必需品小売り	347,000	8,288.27	2,876,031,494	8,647.79	3,000,784,726	1.12
11	アメリカ	株式	BALL CORP	素材	286,800	11,891.20	3,410,396,389	10,438.94	2,993,890,458	1.12
12	アメリカ	株式	TEXAS INSTRUMENTS INC	半導体・半導体製造装置	136,000	20,935.88	2,847,280,251	21,827.59	2,968,552,974	1.11
13	アメリカ	株式	ALPHABET INC	メディア・娯楽	10,000	348,695.16	3,486,951,600	296,430.83	2,964,308,326	1.11
14	アメリカ	株式	ORACLE CORP	ソフトウェア・サービス	307,000	10,173.49	3,123,263,579	9,633.57	2,957,507,095	1.10
15	アメリカ	株式	ROSS STORES INC	小売	222,100	12,147.63	2,697,989,111	13,047.07	2,897,755,357	1.08
16	アメリカ	株式	TJX COMPANIES INC	小売	365,000	8,761.19	3,197,834,861	7,921.02	2,891,173,833	1.08
17	フランス	株式	DASSAULT AVIATION	資本財	130,647	21,133.11	2,760,978,611	21,420.39	2,798,509,823	1.05
18	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	70,400	38,013.70	2,676,164,480	36,495.72	2,569,299,336	0.96
19	アメリカ	株式	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ヘルスケア機器・サービス	180,165	13,882.08	2,501,066,349	14,148.82	2,549,123,597	0.95
20	アメリカ	株式	WASTE MANAGEMENT, INC	商業・専門サービス	115,600	18,268.48	2,111,836,542	21,577.60	2,494,371,369	0.93
21	オランダ	株式	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	半導体・半導体製造装置	33,500	80,912.48	2,710,568,167	71,759.55	2,403,945,153	0.90
22	アメリカ	株式	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	各種金融	149,800	19,991.34	2,994,702,792	16,023.74	2,400,356,402	0.90
23	アメリカ	株式	ADVANCED MICRO DEVICES, INC	半導体・半導体製造装置	215,600	14,724.83	3,174,673,823	10,941.50	2,358,987,961	0.88
24	アメリカ	株式	LAMB WESTON HOLDINGS, INC	食品・飲料・タバコ	271,000	8,424.86	2,283,138,902	8,613.00	2,334,123,650	0.87
25	アメリカ	株式	BILL.COM HOLDINGS, INC	ソフトウェア・サービス	103,600	30,926.40	3,203,975,040	22,269.58	2,307,129,027	0.86
26	アメリカ	株式	OTIS WORLDWIDE CORP	資本財	242,000	10,276.58	2,486,933,570	9,480.23	2,294,215,708	0.86
27	アメリカ	株式	APPLIED MATERIALS, INC	半導体・半導体製造装置	162,000	16,991.47	2,752,619,695	14,021.25	2,271,443,569	0.85
28	アメリカ	株式	GLOBAL PAYMENTS INC	ソフトウェア・サービス	126,800	18,937.26	2,401,245,278	17,548.15	2,225,106,029	0.83
29	アメリカ	株式	GENERAC HOLDINGS INC	資本財	73,400	35,820.00	2,629,188,338	29,679.03	2,178,441,184	0.81
30	ノルウェー	株式	SALMAR ASA	食品・飲料・タバコ	201,500	9,229.44	1,859,732,160	10,598.40	2,135,577,600	0.80

(種類別および業種別投資比率)

種類	国内/外国	業種	投資比率(%)
株式	外国	エネルギー	3.43

	素材	2.75
	資本財	14.47
	商業・専門サービス	2.49
	運輸	1.26
	自動車・自動車部品	3.02
	耐久消費財・アパレル	2.04
	消費者サービス	2.87
	メディア・娯楽	3.20
	小売	4.97
	食品・生活必需品小売り	1.12
	食品・飲料・タバコ	6.46
	家庭用品・パーソナル用品	0.40
	ヘルスケア機器・サービス	4.67
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.48
	銀行	0.88
	各種金融	7.35
	不動産	0.03
	ソフトウェア・サービス	12.70
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.24
	公益事業	0.70
	半導体・半導体製造装置	7.91
投資証券		1.40
合計		86.91

投資不動産物件
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの
該当事項はありません。

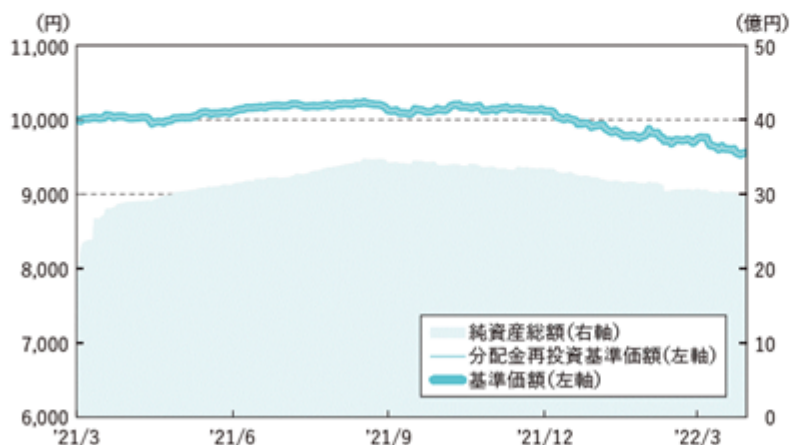
< 参考情報 >

運用実績

2022年4月28日現在

最新の運用実績の一部は、委託会社のホームページでご覧いただくことができます。
運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

基準価額・純資産の推移（2021年3月30日（設定日）～2022年4月28日）



※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものと計算しております。
※基準価額は1万口当りの金額です。

分配の推移

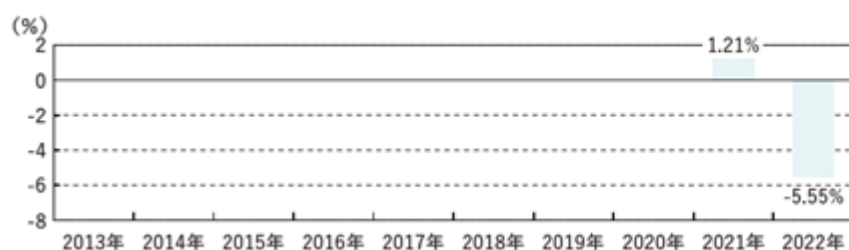
決算期	分配金
第1期 (2022年4月15日)	0円
設定来累計	0円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

主要な資産の状況

ファンド名	比率 (%)
ひふみグローバル債券マザーファンド	89.91
ひふみ投信マザーファンド	4.89
ひふみワールドファンドFOFs用（適格機関投資家専用）	4.71
現金等	0.50
合計	100.00

年間収益率の推移（暦年ベース）



※収益率は、税引前の分配金を再投資したものと仮定して計算しています。

※2021年はひふみらいとの設定日(2021年3月30日)から年末までの収益率、2022年は4月28日までの収益率を表示しています。

※ひふみらいとにベンチマーク(運用する際に目標とする基準)はありません。

ひふみ投信マザーファンド 主要な資産の状況

◆ 資産別比率

資産の種類	国・地域	比率(%)
株式	日本	78.17
	海外	7.98
現金・預金・その他資産 (負債控除後)		13.85
合計		100.00

◆ 組入上位10業種

業種	比率(%)
1 情報・通信業	11.86
2 サービス業	10.01
3 電気機器	7.93
4 化学	4.90
5 銀行業	4.47
6 食料品	4.07
7 建設業	3.95
8 機械	3.61
9 保険業	3.43
10 小売業	3.31

◆ 組入上位10銘柄

銘柄コード	銘柄名	業種	比率(%)
1 6758	ソニーグループ	電気機器	2.33
2 4661	オリエンタルランド	サービス業	2.13
3 8766	東京海上ホールディングス	保険業	2.03
4 8306	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	1.97
5 9432	日本電信電話	情報・通信業	1.87
6 2802	味の素	食料品	1.63
7 3774	インターネットイニシアティブ	情報・通信業	1.41
8 3769	GMOペイメントゲートウェイ	情報・通信業	1.36
9 7013	I H I	機械	1.25
10 8591	オリックス	その他金融業	1.24

※比率はいずれも純資産総額に対する割合です。

※「組入上位10業種」は国内株式における上位業種を表示しています。「組入上位10銘柄」は個別銘柄の売買を推奨するものではありません。

ひふみワールドマザーファンド 主要な資産の状況

ひふみワールドファンドFOFs用(適格機関投資家専用)は、ひふみワールドマザーファンドを高位に組み入れています。

◆ 資産別比率

資産の種類	国・地域	比率(%)
株式	アメリカ	61.42
	ドイツ	3.55
	イギリス	2.30
	フランス	2.19
	オランダ	1.93
	その他	14.12
	投資証券	アメリカ
現金・預金・その他資産 (負債控除後)		13.08
合計		100.00

◆ 組入上位10業種

業種	比率(%)
1 資本財	14.47
2 ソフトウェア・サービス	12.70
3 半導体・半導体製造装置	7.91
4 各種金融	7.35
5 食品・飲料・タバコ	6.46
6 小売	4.97
7 ヘルスケア機器・サービス	4.67
8 エネルギー	3.43
9 メディア・娯楽	3.20
10 自動車・自動車部品	3.02

◆ 組入上位10銘柄

銘柄	種類	業種	国・地域	比率(%)
1 DEERE & CO	株式	資本財	アメリカ	1.86
2 MTU AERO ENGINES AG	株式	資本財	ドイツ	1.65
3 ACCENTURE PLC	株式	ソフトウェア・サービス	アイルランド	1.39
4 TYSON FOODS, INC	株式	食品・飲料・タバコ	アメリカ	1.34
5 THE HERSHEY COMPANY	株式	食品・飲料・タバコ	アメリカ	1.26
6 CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC	株式	ソフトウェア・サービス	アメリカ	1.24
7 BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	株式	各種金融	カナダ	1.16
8 MACQUARIE GROUP LTD	株式	各種金融	オーストラリア	1.15
9 TETRA TECH, INC	株式	商業・専門サービス	アメリカ	1.15
10 BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC	株式	食品・生活必需品小売り	アメリカ	1.12

※比率はいずれも純資産総額に対する割合です。

※国・地域は原則として発行国を表示しています。

※業種は原則としてGICS(世界産業分類基準)の産業グループ分類に準じて表示しています。

※「組入上位10業種」は株式における上位業種を表示しています。「組入上位10銘柄」は個別銘柄の売買を推奨するものではありません。

ひふみグローバル債券マザーファンド 主要な資産の状況

◆ 種別比率

資産の種類	国	比率(%)
国債証券	日本	17.43
	アメリカ	16.24
	その他	14.09
地方債証券	オーストラリア	1.71
特殊債券	アメリカ	8.89
	その他	8.71
社債券	日本	1.05
	アメリカ	8.84
現金・預金・その他資産 (負債控除後)		23.04
合計		100.00

◆ 組入上位5銘柄

銘柄名	種類	国	通貨	償還日	比率(%)
1 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	国債	イタリア	ユーロ	2031/12/1	8.10
2 FNCL 3.5 5/22 Mtge	住宅ローン担保証券	アメリカ	米ドル	2049/1/25	7.53
3 第175回利付国債(20年)	国債	日本	日本円	2040/12/20	7.16
4 US TREASURY N/B	国債	アメリカ	米ドル	2041/2/15	7.12
5 SPAIN GOVERNMENT BOND	国債	スペイン	ユーロ	2031/10/31	5.99

※比率はいずれも純資産総額に対する割合です。

※国は原則として発行国を表示しています。

第2【管理及び運営】

1【申込(販売)手続等】

(1) 申込取扱場所

当ファンドの受益権は、次のお申込取扱場所において、取得申込みの取扱いをいたします。

< 申込取扱場所 >

名称	レオス・キャピタルワークス株式会社 コミュニケーション・センター
所在地	〒100-6227 東京都千代田区丸の内一丁目11番1号
電話番号	03-6266-0123
営業時間	9時から17時
定休日	土曜日、日曜日、祝日および年末年始

レオス・キャピタルワークス株式会社は、当ファンドの運用を行なう「委託会社」とすると同時に、自らが発行した当ファンドの受益権を自ら募集する「販売会社」の機能も有しております。

(2) 申込単位

お申込単位は、「販売会社」が定める単位とします。(金額指定のみとさせていただきます。)詳細については下記の照会先までお問い合わせください。

お買付口数の計算で生ずる1口未満の端数は、切り上げます。

なお、収益分配金を再投資する場合には、1円単位とします。

照会先	レオス・キャピタルワークス株式会社 コミュニケーション・センター 03-6266-0123 営業日の9時~17時 ホームページアドレス https://www.rheos.jp/
-----	---

(3) 申込価額

お買付口数の計算に用いる受益権のお申込価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。なお、収益分配金の再投資については、各計算期間終了日の基準価額とします。

当ファンドの基準価額については、(11)問い合わせ先までお問い合わせ(ホームページおよびお電話)ください。また、当ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付けの日本経済新聞朝刊に、1万口当たりの価額で掲載されます。

(4) 申込方法

次の2種類のご購入方法があります。

「スポット購入」...「販売会社」の指定する銀行口座にお振込みいただいて発注していただくことによる購入方法です。なお、銀行への振込手数料はお客様のご負担となります。

「つみたて購入」...お客様からお届けいただいた金融機関の口座から、お客様にあらかじめご指定いただいた金額を、お客様が指定した月にお引落しさせていただくことによる購入方法です。なお、お引落しに係る手数料のお客様のご負担はありません。

(5) 申込手数料

ありません。

(6) 申込受付日

原則として、営業日の15時までとします。お申込みの際には、直近の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。お客様が確認されたことを「販売会社」が確認できない場合には、「販売会社」で確認できた日を申込受付日とさせていただきます。

なお、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、香港証券取引所、香港の銀行、またはロンドンの銀行のいずれかの休業日と同じ日付の日(販売会社の休業日を除きます。)には、受益権の取得の申込みの受付けは行ないません。

また、受付時間を過ぎてからの取得のお申込みやニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、香港証券取引所、香港の銀行、またはロンドンの銀行のいずれかの休業日と同じ日付の日のお申込みは、翌営業日のお取扱いとなります。

(7) 取得申込者との間に締結する契約

当ファンドの受益権の取得申込者には、「販売会社」との間で、「総合取引約款」に基づく「総合取引に関する契約」など必要となる所定の契約およびお客様のお取引に応じて、必要となる契約を締結していただきます。

(8) クーリング・オフ非適用

当ファンドのお取引において、「書面による契約の解除」（クーリング・オフ）の適用はありません。

(9) 申込みの受付中止および取消

金融商品取引所等における取引停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）があるときは、信託約款の規定にしたがい、委託会社の判断で当ファンドの受益権の取得申込みの受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた取得申込みを取り消す場合があります。

(10) 振替機関等の口座の提示等

当ファンドの受益権の取得申込者は、「販売会社」に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設された当ファンドの受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、「販売会社」は、当該取得申込みの代金のお支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、当初設定および追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託会社は、当初申込期間に係る受益権については、信託契約締結日に、また、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

(11) 問い合わせ先

当ファンドの申込（販売）手続等についてご不明の点がある場合には、次の照会先までお問い合わせください。

照会先	レオス・キャピタルワークス株式会社 コミュニケーション・センター 03 - 6266 - 0123 営業日の9時～17時 ホームページアドレス https://www.rheos.jp/
-----	---

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込み

当ファンドのお客様（受益者）は、「販売会社」に対し、その毎営業日に、受益権の換金のお申込みをすることができます。

なお、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、香港証券取引所、香港の銀行、またはロンドンの銀行のいずれかの休業日と同じ日付の日（販売会社の休業日を除きます。）には、換金の申込みの受け付けは行ないません。

申込受付中止日は、「販売会社」にお問い合わせください。

(2) 換金方法

解約（一部解約の実行請求）制度により、ご換金いただけます。「買取請求」のお取扱いはございません。

(3) 換金取扱期間と受付時間

換金のお申込受付時間については、毎営業日の9時から15時までとします（解約請求を受け付けた日を「解約請求受付日」といいます。）。なお、解約請求につきましては、ホームページまたはお電話による受け付けのみとなります。受付時間を過ぎてからの換金お申込みや、ニューヨーク証券取引所、ニューヨー

クの銀行、香港証券取引所、香港の銀行、またはロンドンの銀行のいずれかの休業日と同じ日付の日のお申込みは、翌営業日のお取扱いとなります。

（４）大口換金の制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、当ファンドの残高、市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により換金（一部解約）の金額に制限を設ける場合や換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受付時間に制限を設ける場合があります。

（５）換金の請求単位等

お客様（受益者）には、「販売会社」に、１円以上１円単位の「金額指定」および１口以上１口単位の「口数指定」、または「全額換金」のご指示をもって、換金のご請求をいただきます。（「金額指定」の場合、計算時に口座残高がご請求金額に満たない場合には、自動的に「全額換金」として処理されません。）

（６）解約価額

換金口数（一部解約口数）の計算には、原則として、換金お申込受付日の翌営業日の基準価額を用います。

なお、税金についての詳細は、「第二部 ファンドの情報 第１ ファンドの状況 ４ 手数料等及び税金（５）課税上の取扱い」をご覧ください。

当ファンドの基準価額は、（１０）問い合わせ先にお問い合わせ（ホームページおよびお電話）ください。また、当ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付けの日本経済新聞朝刊に、１万口当たりの価額で掲載されます。

（７）信託財産留保額

ありません。

（８）受渡方法

換金代金は、解約請求受付日から起算して６営業日目からお支払いします。受益権のお引渡しは、振替口座が開設されている振替機関に対して、「販売会社」が当該換金受益権を抹消する申請をすることにより行なうものとします。振替機関は、社振法の規定にしたがい、当該口数の減少の記載を行いません。

（９）換金の受付中止および取消

金融商品取引所等における取引停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）があるときは、信託約款の規定にしたがい、委託会社の判断で換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受け付けを取り消す場合があります。

また、換金のご請求（一部解約の実行の請求）の受け付けが中止された場合には、お客様（受益者）は、当該受け付け中止以前に行なった当日の換金のご請求（一部解約の実行の請求）を撤回できます。ただし、お客様（受益者）がその換金のご請求（一部解約の実行の請求）を撤回しない場合には、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金のご請求（一部解約の実行の請求）を受け付けたものとします。

換金のご請求（一部解約の実行の請求）をされるお客様（受益者）は、その口座が開設されている振替機関等に対してそのお客様（受益者）のご請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい、当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

（１０）問い合わせ先

当ファンドの換金（解約）手続等についてご不明の点がある場合には、次の照会先までお問い合わせください。

照会先	レオス・キャピタルワークス株式会社 コミュニケーション・センター 03 - 6266 - 0123 営業日の9時～17時 ホームページアドレス https://www.rheos.jp/
-----	---

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の計算方法

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入公社債を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。))、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則として、わが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、外国為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

有価証券などの評価基準

信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価します。当ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

対象	評価方法
投資信託証券	原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

(注)投資対象とする投資信託証券に属する主な資産の評価方法は次のとおりです。

国内株式：原則として、基準価額計算日における金融商品取引所の最終相場で評価します。

海外株式：原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の金融商品取引所の最終相場で評価します。

公社債等：原則として、基準価額計算日¹における以下のいずれかの価額で評価します。²

(1) 日本証券業協会が発表する売買参考統計値(平均値)

(2) 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(売気配相場を除く)

(3) 価格情報会社の提供する価額

¹ 外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。

² 残存期間1年以内の公社債等については、一部償却原価法(アキュムレーションまたはアモチゼーション)による評価を適用することができます。

外貨建資産：原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円換算します。

外国為替取引：原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値により評価します。

基準価額の算出頻度と公表

基準価額は、原則として、委託会社で毎営業日に計算しております。

当ファンドの基準価額については、次の照会先へのお問い合わせ(ホームページおよびお電話)により、ご確認いただけます。また、当ファンドの基準価額は、原則として、計算日の翌日付けの日本経済新聞朝刊に、1万口当たりの価額で掲載されます。

照会先	レオス・キャピタルワークス株式会社 コミュニケーション・センター 03 - 6266 - 0123 営業日の9時～17時 ホームページアドレス https://www.rheos.jp/
-----	---

追加信託金

追加信託金は、追加信託を行なう日の前営業日の基準価額に、当該追加信託に係る受益権の口数を乗じた額とします。

(2)【保管】

当ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項は、ありません。

(3)【信託期間】

当ファンドの信託期間は、証券投資信託契約締結日(2021年3月30日)から無期限ですが、下記「(5)その他 信託の終了」の規定に該当する場合には、それぞれの規定に基づく信託終了の日までとします。

(4)【計算期間】

原則として、毎年4月16日から翌年4月15日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のときは、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

信託の終了

イ. 委託会社は、次の場合、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

信託契約の一部解約により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合

この信託契約を解約することがお客様(受益者)のため有利であると認めるとき、もしくはその他やむを得ない事情が発生したとき委託会社は、上記にしたがい信託を終了させる場合には、次の手続により行ないます。

(イ) 委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該書面決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れているお客様(受益者)に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

(ロ) 前記(イ)の書面決議において、お客様(受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。))は、受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行行使することができません。なお、知れているお客様(受益者)が議決権を行行使しないときは、当該知れているお客様(受益者)は、書面決議について賛成するものとみなします。

(ハ) 前記(イ)の書面決議は、議決権を行行使することができるお客様(受益者)の議決権の3分の2以上に当る多数をもって行ないます。

(二) 前記(イ)から(ハ)までの規定は、次に掲げる場合には、適用しません。

() 信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記(イ)から(ハ)までの規定による信託契約の解約の手続を行なうことが困難な場合

() 委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべてのお客様(受益者)が書面または電磁的記録により同意の意思表示をした場合

ロ. 委託会社が監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき、委託会社は、その命令にしたがい、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

ハ. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後述の「信託約款の変更」の八の書面決議に反対のお客様(受益者)の議決権の数が3分の2を超えるとときに該当する場合を除き、当該委託会社と受託会社との間において、存続します。

ニ. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合および解任された場合において、委託会社が新受託会社を選任できないとき、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託約款の変更

イ. 委託会社は、お客様(受益者)の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をい

います。以下同じ。)を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は、「信託約款の変更」に定める方法以外の方法によって変更することができないものとし、

ロ．委託会社は、前項のうち、重大な事項について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託約款の変更の理由などの事項を定め、当該書面決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れているお客様(受益者)に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

ハ．前項の書面決議において、お客様(受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下本項において同じ。))は、受益権の口数に応じて議決権を有し、これを行行使することができます。

なお、知れているお客様(受益者)が議決権を行行使しないときは、当該知れているお客様(受益者)は、書面決議について賛成するものとみなします。

ニ．上記ロの書面決議は、議決権を行行使することができるお客様(受益者)の議決権の3分の2以上に当る多数をもって行ないます。

ホ．上記ハおよびニの規定は、委託会社が重大な信託約款の変更について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべてのお客様(受益者)が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには、適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記ロからニまでの規定による手続を行なうことが困難な場合についても同様とします。

運用報告書等の作成

委託会社は、当ファンドの毎計算期間の末日および償還時に、期中の運用経過、信託財産の内容および有価証券の売買状況などを記載した交付運用報告書を作成し、知れているお客様(受益者)に対して交付します。

委託会社は、運用報告書(全体版)を作成し、電磁的な方法により、お客様(受益者)に提供します。ただし、お客様(受益者)から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、これを交付します。

信託財産に関する報告

受託会社は、毎計算期末に損益計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときに最終計算を行ない、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

イ．受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社またはお客様(受益者)は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、上記の規定にしたがい、新受託会社を選任します。

ロ．委託会社が新受託会社を選任することができないときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。

公告

委託会社がお客様(受益者)に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

<https://www.rheos.jp/>

電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約の業務を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により、事業の全部または一部を承継させることがあります。

信託約款に関する疑義の取扱い

信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めます。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は、次のとおりです。

収益分配金にかかる請求権

イ．お客様（受益者）は、持分（受益権口数）に応じて、委託会社が支払いを決定した収益分配金を請求する権利を有します。

ロ．収益分配金は、毎計算期間終了日（決算日）の翌営業日に、「収益分配金再投資契約」に基づいて、税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は、毎計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。

ハ．原則として、収益分配金は、毎決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため「販売会社」の名義で記載または記録されている受益権については原則取得申込者とし、）に支払われ、再投資により増加した受益権は振替口座簿に記載または記録されます。

償還金にかかる請求権

イ．お客様（受益者）は、持分（受益権口数）に応じて、償還金を請求する権利を有します。

ロ．償還金は、委託会社において、償還日に振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため「販売会社」の名義で記載または記録されている受益権については、原則として、取得申込者とし、）に、原則として、償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日目（予定）からお支払いします。

ハ．お客様（受益者）が償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

換金(解約)請求権

イ．お客様（受益者）は、自己の有する受益権について、換金をご請求になる権利（一部解約実行請求権）を有します。

ロ．一部解約の実行を請求される受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対してその受益者のご請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい、当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

ハ．一部解約金は、受益者の換金のご請求を受け付けた日から起算して、原則として6営業日目から受益者にお支払いします。

繰上償還および重大な約款変更に関する書面決議権

お客様（受益者）は、当ファンドが繰上償還、信託約款の重大な変更または併合（併合にあつてはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。）に対して、お持ちの受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。

反対者の買取請求権

当ファンドは、お客様（受益者）が一部解約の実行を請求されたときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

お客様（受益者）は、委託会社に対し、そのお客様（受益者）に係る信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。ただし、次に掲げる事項の開示請求を行なうことはできません。

イ．他のお客様（受益者）の氏名または名称および住所

ロ．他のお客様（受益者）が有する受益権の内容

第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
尚、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間（2021年3月30日から2022年4月15日まで）の財務諸表について、東陽監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】
【ひふみらいと】
(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第1期 2022年 4月15日現在
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	35,306,811
投資信託受益証券	156,524,309
親投資信託受益証券	2,855,759,119
未収入金	1,000,000
流動資産合計	3,048,590,239
資産合計	3,048,590,239
負債の部	
流動負債	
未払解約金	12,553,755
未払受託者報酬	389,658
未払委託者報酬	9,351,836
未払利息	17
その他未払費用	182,600
流動負債合計	22,477,866
負債合計	22,477,866
純資産の部	
元本等	
元本	¹ 3,148,658,751
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	² 122,546,378
(分配準備積立金)	856,882
元本等合計	3,026,112,373
純資産合計	³ 3,026,112,373
負債純資産合計	3,048,590,239

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第1期 自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
営業収益	
受取利息	30
有価証券売買等損益	111,413,572
営業収益合計	111,413,542
営業費用	
支払利息	6,579
受託者報酬	730,897
委託者報酬	17,541,542
その他費用	182,600
営業費用合計	18,461,618
営業利益又は営業損失()	129,875,160
経常利益又は経常損失()	129,875,160
当期純利益又は当期純損失()	129,875,160
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	1,502,192
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	12,415,699
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	12,415,699
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,584,725
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,584,725
分配金	1 -
期末剰余金又は期末欠損金()	122,546,378

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	第1期
		自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い 当ファンドの第1期計算期間は、2021年 3月30日（設定日）から2022年 4月15日までとなっております。	

(重要な会計上の見積もりに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

	第1期 2022年 4月15日現在
1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	3,148,658,751口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損	122,546,378円
3. 当該計算期間の末日における 1 単位当りの純資産の額 1口当りの純資産額 (10,000口当りの純資産額)	0.9611円 9,611円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第1期
	自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
1. 分配金の計算過程	
費用控除後の配当等収益額 A	856,882円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額 B	- 円
収益調整金額 C	880,432円
分配準備積立金額 D	- 円
当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D	1,737,314円
当ファンドの期末残存口数 F	3,148,658,751口
10,000口当り収益分配対象額 G=E/F×10,000	5円
10,000口当り分配金額 H	- 円
収益分配金額 I=F×H/10,000	- 円

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第1期 自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
1．金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。
2．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		当ファンドは、主として、国内株式・国内債券・外国債券に投資する親投資信託受益証券並びに外国株式に投資している投資信託受益証券を売買目的で保有しており、価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク、カントリーリスク、為替変動リスク等を有しております。この他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。
3．金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用リスク管理委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理を行なっております。

2．金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第1期 2022年 4月15日現在
1．貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2．時価の算出方法		時価の算出方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。

（関連当事者との取引に関する注記）

期別	第1期 自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
	該当事項はありません。

（重要な後発事象に関する注記）

期別	第1期 自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
	該当事項はありません。

（その他の注記）

1．元本の移動

期別	第1期 2022年 4月15日現在
投資信託財産に係る元本の状況	
設定元本額	2,079,763,018円
期中追加設定元本額	2,385,205,316円
期中一部解約元本額	1,316,309,583円

2．有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

第1期(自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	8,568,291
親投資信託受益証券	123,716,823
合計	115,148,532

3．デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

1．有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	ひふみワールドファンドFOFs用 (適格機関投資家専用)	144,036,357	156,524,309	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：5.2%	144,036,357	156,524,309 100.0%	
	合計			156,524,309	
親投資信託受益証券	日本円	ひふみグローバル債券マザーファンド	2,806,563,770	2,703,843,536	
	小計	ひふみ投信マザーファンド 銘柄数：2 組入時価比率：94.4%	33,395,380 2,839,959,150	151,915,583 2,855,759,119 100.0%	
	合計			2,855,759,119	
合計				3,012,283,428	

(注) 1．比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および小計欄の合計金額に対する比率であります。

2．投資信託受益証券、親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2．デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「ひふみグローバル債券マザーファンド」「ひふみ投信マザーファンド」受益証券及び「ひふみワールドファンドFOFs用（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としております。貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」「投資信託受益証券」は、当該マザーファンドの受益証券及び投資信託受益証券です。

ひふみグローバル債券マザーファンドの経理状況

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

ひふみグローバル債券マザーファンド

（1）貸借対照表

（単位：円）

2022年 4月15日現在	
資産の部	
流動資産	
預金	3,125
コール・ローン	10,264,204,077
国債証券	13,472,262,130
地方債証券	499,354,060
特殊債券	4,956,057,446
社債券	2,037,041,371
未収利息	60,438,017
前払費用	39,932,556
差入委託証拠金	25,474,379
流動資産合計	31,354,767,161
資産合計	31,354,767,161
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	272,873,158
未払金	2,531,208,775
未払解約金	35,120,000
未払利息	5,103
流動負債合計	2,839,207,036
負債合計	2,839,207,036
純資産の部	
元本等	
元本	1 29,597,883,483
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	2 1,082,323,358
元本等合計	28,515,560,125
純資産合計	3 28,515,560,125
負債純資産合計	31,354,767,161

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		国債証券・地方債証券・特殊債券・社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売り気配相場は使用しない）、又は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価法によって評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法		外国為替予約取引 個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。 先物取引 個別法に基づき、原則として、計算日に知りうる直近の日の、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場を用いております。
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準		信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算 原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値により計算しております。
4. 収益及び費用の計上基準		有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項		外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(重要な会計上の見積もりに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

2022年 4月15日現在	
1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	29,597,883,483口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損	1,082,323,358円

2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額

1口当りの純資産額	0.9634円
(10,000口当りの純資産額)	9,634円)

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
1．金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。
2．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		当ファンドは、主として、外国債券及び国内債券を売買目的で保有しており、価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク、カントリーリスク、為替変動リスク等を有しております。この他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましても、信用リスク等を有しております。
3．金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用リスク管理委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理を行なっております。

2．金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2022年 4月15日現在
1．貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2．時価の算出方法		時価の算出方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。
3．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

（その他の注記）

1．元本の移動

2022年 4月15日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
設定	2021年 3月30日
設定元本額	11,356,525,000円
期中追加設定元本額	23,882,152,601円
期中一部解約元本額	5,640,794,118円
期末元本額	29,597,883,483円
元本の内訳	
ひふみらいと	2,806,563,770円
まるごとひふみ15	9,216,637,565円
まるごとひふみ50	17,573,169,836円
まるごとひふみ50（適格機関投資家専用）	1,512,312円

（注） 当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	1,344,699,665
地方債証券	22,055,830
特殊債券	79,494,828
社債券	47,530,782
合計	1,493,781,105

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

3. デリバティブ取引関係

2022年 4月15日現在

（単位：円）

区分	種類	契約額等	時価		評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の 取引	為替予約取引 売建				
	米ドル	5,059,294,453	-	5,216,928,035	157,633,582
	ユーロ	5,438,225,822	-	5,547,705,799	109,479,977
	オーストラリア ドル	508,102,576	-	513,862,175	5,759,599
	合計	11,005,622,851	-	11,278,496,009	272,873,158

時価の算定方法

・ 為替予約取引

1) 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日(以下、「当該日」といいます)の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2) 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日に対顧客相場の仲値で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

(3) 附属明細表

1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考	
国債証券	日本円	第14回利付国債(40年)	200,000,000	182,422,000		
		第71回利付国債(30年)	200,000,000	188,362,000		
		第72回利付国債(30年)	400,000,000	376,136,000		
		第73回利付国債(30年)	1,600,000,000	1,503,920,000		
		第74回利付国債(30年)	100,000,000	101,638,000		
		第175回利付国債(20年)	2,100,000,000	2,033,976,000		
		第176回利付国債(20年)	600,000,000	579,462,000		
	小計		5,200,000,000	4,965,916,000		
	米ドル	UST 1.125 8/31/28	7,000,000.00	6,297,812.50		
		UST 1.75 08/15/41	8,500,000.00	6,810,625.00		
		UST 1.875 02/15/41	19,000,000.00	15,686,875.00		
		UST 2.0 11/15/41	500,000.00	418,398.44		
		UST 2.25 05/15/41	7,000,000.00	6,134,843.75		
	小計		42,000,000.00	35,348,554.69 (4,466,996,856)		
	ユーロ	BTPS 0.95 12/01/31	19,500,000.00	17,058,600.00		
		SPGB 0.5 10/31/31	14,000,000.00	12,527,200.00		
	小計		33,500,000.00	29,585,800.00 (4,039,349,274)		
	合計			13,472,262,130 (8,506,346,130)		
	地方債証券	オーストラリアドル	NSTWTC 2.5 11/22/32	3,000,000.00	2,783,214.00	
			TCV 1.5 09/10/31	3,000,000.00	2,556,900.00	
		小計		6,000,000.00	5,340,114.00 (499,354,060)	
合計				499,354,060 (499,354,060)		
特殊債券	米ドル	FNCL 3 5/22 Mtge TBA	3,000,000.00	2,859,609.30		
		FNCL 3.5 5/22 Mtge TBA	17,000,000.00	16,644,062.50		
		IDAWBG 1.0 12/03/30	2,000,000.00	1,697,600.00		
	小計		22,000,000.00	21,201,271.80 (2,679,204,717)		
	ユーロ	EU 0.4 02/04/37	200,000.00	169,280.00		
		EU 1.25 02/04/43	200,000.00	187,840.00		
	小計		400,000.00	357,120.00 (48,757,593)		
	オフショア人民元	SDBC 3.09 08/09/28	40,000,000.00	40,243,400.00		
		SDBC 3.4 01/08/28	20,000,000.00	20,492,260.00		
		SDBC 3.65 05/21/29	50,000,000.00	51,937,800.00		
	小計		110,000,000.00	112,673,460.00 (2,228,095,136)		
	合計			4,956,057,446 (4,956,057,446)		

社債券	日本円	Berkshire Hathaway 0.472 01/23/32	300,000,000	289,554,000	
		第21回NTTファイナンス株式会社 無担保社債(社債間限定同順位特約付)(グリーンボンド)	300,000,000	298,377,000	
	小計	銘柄数: 2	600,000,000	587,931,000	
	米ドル	AAPL 1.65 02/08/31	2,000,000.00	1,717,683.40	
	小計	銘柄数: 1	2,000,000.00	1,717,683.40 (217,063,651)	
	ユーロ	BAC Float 09/22/26	6,000,000.00	6,033,000.00	
		GS Float 09/23/27	3,000,000.00	2,991,000.00	
	小計	銘柄数: 2	9,000,000.00	9,024,000.00 (1,232,046,720)	
	合計			2,037,041,371 (1,449,110,371)	
	合計			20,964,715,007 (15,410,868,007)	

(注) 1. 小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	国債証券 5銘柄	15.7%	29.0%
	特殊債券 3銘柄	9.4%	17.4%
	社債券 1銘柄	0.8%	1.4%
ユーロ	国債証券 2銘柄	14.2%	26.2%
	特殊債券 2銘柄	0.2%	0.3%
	社債券 2銘柄	4.3%	8.0%
オーストラリアドル	地方債証券 2銘柄	1.8%	3.2%
オフショア人民元	特殊債券 3銘柄	7.8%	14.5%

(注)組入時価比率は純資産に対する比率、合計金額に対する比率は外貨建有価証券の合計金額に対する比率であります。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「(その他の注記) 3. デリバティブ取引関係」に記載しております。

ひふみ投信マザーファンドの経理状況

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

ひふみ投信マザーファンド

(1) 貸借対照表

(単位 : 円)

		2022年 4月15日現在
資産の部		
流動資産		
預金		8,009,316,383
金銭信託		873,902
コール・ローン		58,475,688,259
株式		608,678,291,213
未収入金		1,780,516,043
未収配当金		5,928,712,816
流動資産合計		682,873,398,616
資産合計		682,873,398,616
負債の部		
流動負債		
未払金		5,974,422,093
未払解約金		5,704,000
未払利息		29,077
流動負債合計		5,980,155,170
負債合計		5,980,155,170
純資産の部		
元本等		
元本		1 148,800,810,817
剰余金		
剰余金又は欠損金 ()		528,092,432,629
元本等合計		676,893,243,446
純資産合計		2 676,893,243,446
負債純資産合計		682,873,398,616

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		株式及び投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準		信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算 原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値により計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準		受取配当金 国内株式についての受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 外国株式及び外国投資証券についての受取配当金は、原則として、株式及び投資証券の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項		外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(重要な会計上の見積もりに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

2022年 4月15日現在	
1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	148,800,810,817口
2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額	
1口当りの純資産額	4,5490円
(10,000口当りの純資産額)	45,490円)

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日
1．金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。
2．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		当ファンドは、主として、国内株式を売買目的で保有しており、株価変動リスク、信用リスク、流動性リスク等を有しております。また、一部外国株式を売買目的で保有しており、カントリーリスク、為替変動リスク、流動性リスク等を有しております。この他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。
3．金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用リスク管理委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理を行っております。

2．金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2022年 4月15日現在
1．貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2．時価の算出方法		時価の算出方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。

（その他の注記）

1．元本の移動

2022年 4月15日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2021年 3月30日
期首元本額	129,204,468,157円
期中追加設定元本額	27,943,429,621円
期中一部解約元本額	8,347,086,961円
期末元本額	148,800,810,817円
元本の内訳	
ひふみ投信	30,622,184,114円
ひふみプラス	98,325,336,114円
ひふみ年金	11,068,812,235円
ひふみらいと	33,395,380円
まるごとひふみ15	207,532,942円
まるごとひふみ50	2,232,660,545円
まるごとひふみ100	6,310,686,162円
まるごとひふみ50（適格機関投資家専用）	203,325円

（注） 当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

自 2021年 3月30日 至 2022年 4月15日

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	37,917,052,454
合計	37,917,052,454

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

1. 有価証券明細表

株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
日本円	INPEX	8,275,400	1,578.00	13,058,581,200	
	ショーボンドホールディングス	1,085,900	5,440.00	5,907,296,000	
	ミライト・ホールディングス	3,477,200	1,824.00	6,342,412,800	
	エクシオグループ	1,136,600	2,173.00	2,469,831,800	
	九電工	1,547,900	2,825.00	4,372,817,500	
	日揮ホールディングス	4,985,400	1,582.00	7,886,902,800	
	千代田化工建設	4,321,500	472.00	2,039,748,000	
	山崎製パン	120,000	1,489.00	178,680,000	
	寿スピリッツ	63,300	6,660.00	421,578,000	
	森永乳業	265,300	5,110.00	1,355,683,000	
	ヤクルト本社	794,600	6,560.00	5,212,576,000	
	プレミアムウォーターホールディングス	2,383,500	2,554.00	6,087,459,000	
	味の素	2,416,000	3,490.00	8,431,840,000	
	やまみ	249,700	1,724.00	430,482,800	
	ヨシムラ・フード・ホールディングス	1,031,800	522.00	538,599,600	
	ケンコーマヨネーズ	309,500	1,422.00	440,109,000	
	グンゼ	1,216,200	3,670.00	4,463,454,000	
	ホギメディカル	1,500	3,140.00	4,710,000	
	レンゴー	1,277,700	740.00	945,498,000	
	朝日印刷	1,222,000	847.00	1,035,034,000	
	日産化学	826,300	7,290.00	6,023,727,000	
	クレハ	634,600	10,000.00	6,346,000,000	
	日本酸素ホールディングス	869,400	2,168.00	1,884,859,200	
	J S R	1,107,300	3,475.00	3,847,867,500	
	東京応化工業	617,100	6,800.00	4,196,280,000	
	トリケミカル研究所	712,900	2,725.00	1,942,652,500	
	富士フイルムホールディングス	144,300	7,306.00	1,054,255,800	
	ミルボン	156,000	5,310.00	828,360,000	
	コーセー	206,400	12,890.00	2,660,496,000	
	上村工業	165,300	6,110.00	1,009,983,000	

メック	151,000	2,840.00	428,840,000
タカラバイオ	571,400	2,229.00	1,273,650,600
日東電工	180,000	8,690.00	1,564,200,000
ニフコ	794,300	2,558.00	2,031,819,400
ヘリオス	162,600	849.00	138,047,400
ソレイジア・ファーマ	3,467,700	90.00	312,093,000
モダリス	1,395,000	365.00	509,175,000
出光興産	1,310,000	3,465.00	4,539,150,000
TOYO TIRE	1,272,600	1,426.00	1,814,727,600
MARUWA	124,200	14,410.00	1,789,722,000
日本製鉄	3,136,000	2,120.00	6,648,320,000
住友金属鉱山	1,800,900	6,331.00	11,401,497,900
フジクラ	668,800	553.00	369,846,400
リンナイ	214,300	8,120.00	1,740,116,000
日本製鋼所	293,400	3,715.00	1,089,981,000
三浦工業	84,200	2,703.00	227,592,600
NITTOKU	91,400	2,072.00	189,380,800
フリー	135,600	1,036.00	140,481,600
やまびこ	39,800	1,336.00	53,172,800
S M C	23,600	64,580.00	1,524,088,000
小松製作所	416,500	2,965.50	1,235,130,750
フロイント産業	70,400	695.00	48,928,000
竹内製作所	207,400	2,237.00	463,953,800
アマノ	786,500	2,025.00	1,592,662,500
セガサミーホールディングス	3,066,400	2,292.00	7,028,188,800
マキタ	97,200	3,765.00	365,958,000
I H I	2,565,900	2,951.00	7,571,970,900
イビデン	59,200	5,350.00	316,720,000
日立製作所	1,162,800	5,957.00	6,926,799,600
富士電機	659,200	5,640.00	3,717,888,000
日本電産	63,900	8,707.00	556,377,300
H P C システムズ	132,800	2,090.00	277,552,000
オムロン	116,600	7,570.00	882,662,000
日本電気	238,500	5,100.00	1,216,350,000
富士通	18,500	18,990.00	351,315,000
アルバック	390,000	5,230.00	2,039,700,000
エレコム	633,300	1,482.00	938,550,600
パナソニック ホールディングス	36,300	1,129.50	41,000,850
アンリツ	85,300	1,603.00	136,735,900
ソニーグループ	1,391,600	11,215.00	15,606,794,000
タムラ製作所	100,000	568.00	56,800,000
メイコー	352,600	3,575.00	1,260,545,000
ヨコオ	215,200	2,362.00	508,302,400
スミダコーポレーション	3,043,200	809.00	2,461,948,800
アズビル	158,300	3,835.00	607,080,500
キーエンス	13,200	55,170.00	728,244,000
シスメックス	30,100	8,668.00	260,906,800
山一電機	1,328,800	1,618.00	2,149,998,400
日本電子	581,900	5,600.00	3,258,640,000
芝浦電子	298,400	6,330.00	1,888,872,000
三井ハイテック	55,200	11,340.00	625,968,000

東京エレクトロン	135,300	53,880.00	7,289,964,000
デンソー	328,600	7,251.00	2,382,678,600
川崎重工業	2,759,700	2,347.00	6,477,015,900
トヨタ自動車	2,352,700	2,160.00	5,081,832,000
本田技研工業	1,396,400	3,293.00	4,598,345,200
テルモ	904,200	3,835.00	3,467,607,000
日本エム・ディ・エム	890,400	1,592.00	1,417,516,800
ナカニシ	605,000	2,100.00	1,270,500,000
マニー	1,114,400	1,495.00	1,666,028,000
トプコン	2,697,100	1,516.00	4,088,803,600
タムロン	44,400	2,289.00	101,631,600
HOYA	138,300	12,755.00	1,764,016,500
シード	935,200	497.00	464,794,400
朝日インテック	489,500	2,534.00	1,240,393,000
スノーピーク	89,800	2,758.00	247,668,400
前田工織	357,800	2,917.00	1,043,702,600
バンダイナムコホールディングス	280,000	9,167.00	2,566,760,000
SHOEI	33,000	4,660.00	153,780,000
NISSHA	675,000	1,409.00	951,075,000
ピジョン	12,000	2,072.00	24,864,000
任天堂	56,900	64,900.00	3,692,810,000
SBSホールディングス	366,100	3,185.00	1,166,028,500
東海旅客鉄道	270,600	16,235.00	4,393,191,000
SGホールディングス	90,000	2,126.00	191,340,000
日本郵船	37,100	9,380.00	347,998,000
商船三井	146,600	3,070.00	450,062,000
川崎汽船	44,000	7,120.00	313,280,000
日本航空	537,800	2,226.00	1,197,142,800
デジタルアーツ	482,900	7,390.00	3,568,631,000
TIS	684,800	2,779.00	1,903,059,200
グリー	200,000	1,260.00	252,000,000
フィックスターズ	1,601,800	850.00	1,361,530,000
SHIFT	12,700	25,910.00	329,057,000
GMOペイメントゲートウェイ	819,100	10,910.00	8,936,381,000
インターネットイニシアティブ	2,254,700	4,335.00	9,774,124,500
コムチュア	89,800	2,888.00	259,342,400
マークライنز	591,900	2,649.00	1,567,943,100
ラクス	20,800	1,734.00	36,067,200
オープンドア	444,900	2,040.00	907,596,000
マクロミル	2,456,500	1,158.00	2,844,627,000
マネーフォワード	17,800	5,520.00	98,256,000
Sun Asterisk	550,200	1,708.00	939,741,600
メルカリ	2,585,100	2,746.00	7,098,684,600
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	414,200	1,601.00	663,134,200
メドレー	863,200	2,791.00	2,409,191,200
JMDC	570,000	6,750.00	3,847,500,000
J TOWER	112,900	7,150.00	807,235,000
オービック	14,000	18,190.00	254,660,000
Zホールディングス	1,615,800	509.00	822,442,200
伊藤忠テクノソリューションズ	19,600	3,060.00	59,976,000

大塚商会	54,000	4,120.00	222,480,000
電通国際情報サービス	908,700	3,695.00	3,357,646,500
日本電信電話	3,261,900	3,751.00	12,235,386,900
光通信	174,900	14,650.00	2,562,285,000
アイネット	962,200	1,228.00	1,181,581,600
エヌ・ティ・ティ・データ	1,261,500	2,444.00	3,083,106,000
富士ソフト	268,600	6,890.00	1,850,654,000
あい ホールディングス	1,446,400	1,671.00	2,416,934,400
シップヘルスケアホールディングス	382,700	2,060.00	788,362,000
デリカフーズホールディングス	370,100	536.00	198,373,600
Buy Sell Technologies	14,100	3,565.00	50,266,500
カクヤスグループ	435,900	1,499.00	653,414,100
伊藤忠商事	2,206,100	3,999.00	8,822,193,900
三菱商事	2,069,700	4,375.00	9,054,937,500
サンリオ	476,800	2,754.00	1,313,107,200
泉州電業	204,300	4,960.00	1,013,328,000
トラスコ中山	1,087,500	2,162.00	2,351,175,000
セリア	186,800	2,585.00	482,878,000
ジinzホールディングス	2,900	4,610.00	13,369,000
Monotaro	2,684,100	2,515.00	6,750,511,500
三越伊勢丹ホールディングス	1,565,100	950.00	1,486,845,000
鳥貴族ホールディングス	671,400	1,784.00	1,197,777,600
コスモス薬品	6,700	12,720.00	85,224,000
トリドールホールディングス	1,063,300	2,543.00	2,703,971,900
ほぼ日	143,400	3,420.00	490,428,000
幸楽苑ホールディングス	196,400	1,222.00	240,000,800
ポプラ	175,600	142.00	24,935,200
NEW ART HOLDINGS	34,700	1,369.00	47,504,300
薬王堂ホールディングス	857,500	1,952.00	1,673,840,000
ロイヤルホールディングス	283,800	2,044.00	580,087,200
高島屋	1,927,800	1,143.00	2,203,475,400
丸井グループ	1,467,100	2,199.00	3,226,152,900
シルバーライフ	60,200	1,466.00	88,253,200
コンコルディア・フィナンシャルグループ	3,621,700	467.00	1,691,333,900
三菱UFJフィナンシャル・グループ	16,428,800	752.10	12,356,100,480
りそなホールディングス	8,121,800	550.80	4,473,487,440
三井住友トラスト・ホールディングス	698,700	3,950.00	2,759,865,000
三井住友フィナンシャルグループ	2,208,100	3,903.00	8,618,214,300
ふくおかフィナンシャルグループ	792,000	2,390.00	1,892,880,000
中国銀行	526,800	935.00	492,558,000
伊予銀行	1,128,400	611.00	689,452,400
セブン銀行	6,399,000	242.00	1,548,558,000
ジャフコ グループ	100,000	1,791.00	179,100,000
大和証券グループ本社	6,232,400	645.70	4,024,260,680
かんぽ生命保険	875,100	2,164.00	1,893,716,400
第一生命ホールディングス	2,168,300	2,585.50	5,606,139,650
東京海上ホールディングス	1,890,000	6,797.00	12,846,330,000
全国保証	585,500	4,655.00	2,725,502,500
プレミアグループ	229,200	4,010.00	919,092,000
東京センチュリー	867,400	4,120.00	3,573,688,000
オリックス	3,379,700	2,338.50	7,903,428,450

スター・マイカ・ホールディングス	755,200	1,706.00	1,288,371,200
ティーケーピー	522,100	1,704.00	889,658,400
毎日コムネット	336,400	692.00	232,788,800
カチタス	1,265,600	3,380.00	4,277,728,000
エス・エム・エス	326,600	3,300.00	1,077,780,000
パーソルホールディングス	1,083,500	2,668.00	2,890,778,000
学情	265,600	994.00	264,006,400
ディップ	92,500	3,915.00	362,137,500
ベネフィット・ワン	72,200	2,309.00	166,709,800
エムスリー	900	4,644.00	4,179,600
タカミヤ	776,400	363.00	281,833,200
ジャパンベストレスキューシステム	379,000	971.00	368,009,000
ライク	1,991,600	2,009.00	4,001,124,400
エスプール	3,120,900	1,323.00	4,128,950,700
ティア	1,620,200	428.00	693,445,600
ドリームインキュベータ	23,000	2,288.00	52,624,000
電通グループ	788,600	4,985.00	3,931,171,000
シーティーエス	672,100	862.00	579,350,200
オリエンタルランド	722,400	22,880.00	16,528,512,000
リソー教育	2,130,100	372.00	792,397,200
サイバーエージェント	73,500	1,465.00	107,677,500
Gunosy	1,268,600	1,333.00	1,691,043,800
ジャパンマテリアル	3,567,100	1,807.00	6,445,749,700
チャーム・ケア・コーポレーション	2,411,000	1,226.00	2,955,886,000
I B J	1,167,900	721.00	842,055,900
リクルートホールディングス	1,693,000	5,241.00	8,873,013,000
エラン	43,600	1,047.00	45,649,200
インソース	133,700	2,121.00	283,577,700
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	76,500	1,652.00	126,378,000
キュービーネットホールディングス	75,200	1,446.00	108,739,200
日本ホスピスホールディングス	114,200	1,732.00	197,794,400
アンビスホールディングス	443,000	4,615.00	2,044,445,000
LITALICO	1,115,000	2,870.00	3,200,050,000
共立メンテナンス	837,900	4,655.00	3,900,424,500
トランス・コスモス	1,084,300	3,030.00	3,285,429,000
日本管財	266,100	2,784.00	740,822,400
ダイセキ	811,600	4,165.00	3,380,314,000
日本円 小計	225,415,400		538,803,026,300

米ドル	EOG RESOURCES, INC	350,000	122.94	43,029,000.00
	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	550,000	51.29	28,209,500.00
	MASTEC, INC	100,000	79.75	7,975,000.00
	THE BOEING COMPANY	120,000	181.94	21,832,800.00
	TESLA, INC	10,000	985.00	9,850,000.00
	YETI HOLDINGS, INC	120,000	54.27	6,512,400.00
	META PLATFORMS, INC	30,000	210.18	6,305,400.00
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC	110,000	137.96	15,175,600.00
	THE WALT DISNEY COMPANY	100,000	130.47	13,047,000.00
	FIVE BELOW, INC	100,000	179.54	17,954,000.00
	THE BEAUTY HEALTH COMPANY	300,000	15.16	4,548,000.00
	SURGERY PARTNERS INC	240,000	55.85	13,404,000.00
	VEEVA SYSTEMS INC	78,000	191.46	14,933,880.00
	ACCENTURE PLC	95,000	319.47	30,349,650.00
	MICROSOFT CORP	300,000	279.83	83,949,000.00
	SALESFORCE INC	200,000	189.41	37,882,000.00
	VISA INC	100,000	212.79	21,279,000.00
	VMWARE, INC	150,000	113.73	17,059,500.00
	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS, INC	30,000	110.31	3,309,300.00
INTEL CORP	200,000	45.67	9,134,000.00	
QORVO, INC	50,000	113.38	5,669,000.00	
QUALCOMM INC	130,000	136.91	17,798,300.00	
米ドル 小計		3,463,000		429,206,330.00 (54,238,803,922)
ユーロ	KONINKLIJKE DSM NV	79,000	157.95	12,478,050.00
ユーロ 小計		79,000		12,478,050.00 (1,703,628,166)
ノルウェー クローネ	SALMAR ASA	90,000	734.00	66,060,000.00
ノルウェークローネ 小計		90,000		66,060,000.00 (949,282,200)
香港ドル	LI NING COMPANY LTD	2,000,000	63.95	127,900,000.00
香港ドル 小計		2,000,000		127,900,000.00 (2,060,469,000)
フィリピンペソ	JOLLIBEE FOODS CORP	5,305,460	219.00	1,161,895,740.00
	AYALA LAND, INC	19,370,600	34.00	658,600,400.00
フィリピンペソ 小計		24,676,060		1,820,496,140.00 (4,408,149,353)
オフショア人民元	GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	2,499,989	32.49	81,224,642.61
	CHONGQING FULING ZHACAI-A	1,999,855	34.26	68,515,032.30
	JIANGSU HENGSHUN VINEGAR-INDUSTRY CO-A	1,569,909	10.96	17,206,202.64
	SHANGHAI JAHWA UNITED CO LTD-A	686,000	33.96	23,296,560.00
	DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	1,999,952	32.46	64,918,441.92
	GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	2,494,809	29.78	74,295,412.02
オフショア人民元 小計		11,250,514		329,456,291.49 (6,514,932,272)
合 計		266,973,974		608,678,291,213 (69,875,264,913)

(注) 1. 小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 22銘柄	8.0%	77.6%
ユーロ	株式 1銘柄	0.3%	2.4%
ノルウェークローネ	株式 1銘柄	0.1%	1.4%
香港ドル	株式 1銘柄	0.3%	3.0%
フィリピンペソ	株式 2銘柄	0.7%	6.3%
オフショア人民元	株式 6銘柄	1.0%	9.3%

(注)組入時価比率は純資産に対する比率、合計金額に対する比率は外貨建有価証券の合計金額に対する比率であります。

株式以外の有価証券

該当事項はありません。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

ひふみワールドファンド F O F s 用（適格機関投資家専用）の経理状況

経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

ひふみワールドファンド F O F s 用（適格機関投資家専用）

（ 1 ）貸借対照表

（単位：円）

2022年 4月15日現在	
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	83,001,749
親投資信託受益証券	27,567,469,543
流動資産合計	27,650,471,292
資産合計	27,650,471,292
負債の部	
流動負債	
未払解約金	219,071,998
未払受託者報酬	952,954
未払委託者報酬	952,932
未払利息	45
流動負債合計	220,977,929
負債合計	220,977,929
純資産の部	
元本等	
元本	1 25,241,928,991
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	2,187,564,372
（分配準備積立金）	543,255,676
元本等合計	27,429,493,363
純資産合計	2 27,429,493,363
負債純資産合計	27,650,471,292

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	自 2021年 3月31日 至 2022年 4月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準		有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(重要な会計上の見積もりに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

2022年 4月15日現在	
1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	25,241,928,991口
2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額	
1口当りの純資産額	1.0867円
(10,000口当りの純資産額)	10,867円)

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2021年 3月31日 至 2022年 4月15日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		当ファンドは、主として、外国株式に投資している親投資信託受益証券を売買目的で保有しており、株価変動リスク、カントリーリスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスク等を有しております。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用リスク管理委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理を行っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2022年 4月15日現在
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算出方法		時価の算出方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。その他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。

（その他の注記）

1．元本の移動

2022年 4月15日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
設定元本額	9,641,183,000円
期中追加設定元本額	18,537,209,520円
期中一部解約元本額	2,936,463,529円

2．有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

自 2021年 3月31日 至 2022年 4月15日

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	884,741,331
合計	884,741,331

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、投資信託の設定日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

3．デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（3）附属明細表

1．有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ひふみワールドマザーファンド	16,724,788,900	27,567,469,543	
	小計	銘柄数：1	16,724,788,900	27,567,469,543	
		組入時価比率：100.5%			100.0%
合計				27,567,469,543	

(注) 1．比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および小計欄の合計金額に対する比率であります。

2．親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2．デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

ひふみワールドファンドF O F s用（適格機関投資家専用）は、「ひふみワールドマザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、当該マザーファンドの受益証券です。

ひふみワールドマザーファンドの経理状況

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

ひふみワールドマザーファンド

（１）貸借対照表

（単位：円）

2022年 4月15日現在	
資産の部	
流動資産	
預金	17,540,900,521
金銭信託	41,718
コール・ローン	12,022,849,287
株式	245,776,445,560
投資証券	3,758,819,541
未収配当金	82,315,784
流動資産合計	279,181,372,411
資産合計	279,181,372,411
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	3,346,512
未払金	2,209,119,015
未払利息	6,587
流動負債合計	2,212,472,114
負債合計	2,212,472,114
純資産の部	
元本等	
元本	1 168,035,926,868
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	108,932,973,429
元本等合計	276,968,900,297
純資産合計	2 276,968,900,297
負債純資産合計	279,181,372,411

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	自 2021年 3月31日 至 2022年 4月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法		株式及び投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、または金融商品取引業者から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法		外国為替予約取引 個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準		信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算 原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値により計算しております。
4. 収益及び費用の計上基準		受取配当金 原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項		外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(重要な会計上の見積もりに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

2022年 4月15日現在	
1. 当該計算期間の末日における受益権の総数	168,035,926,868口
2. 当該計算期間の末日における1単位当りの純資産の額	
1口当りの純資産額	1.6483円
(10,000口当りの純資産額)	16,483円)

（金融商品に関する注記）

1．金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2021年 3月31日 至 2022年 4月15日
1．金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。
2．金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		当ファンドは、主として、外国株式を売買目的で保有しており、株価変動リスク、カントリーリスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスク等を有しております。この他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。
3．金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用リスク管理委員会において、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行ない、資産配分等の状況を分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を継続し、格付け等の信用度に応じた組入れ制限等の管理、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入れ比率等の管理を行っております。

2．金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2022年 4月15日現在
1．貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2．時価の算出方法		時価の算出方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。
3．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

（その他の注記）

1．元本の移動

	自 2021年 3月31日 至 2022年 4月15日
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2021年 3月31日
期首元本額	99,714,757,107円
期中追加設定元本額	77,324,068,950円
期中一部解約元本額	9,002,899,189円
期末元本額	168,035,926,868円
元本の内訳	
ひふみワールド	24,615,514,088円
ひふみワールド+	126,695,048,485円
ひふみワールド年金	575,395円
ひふみワールドファンド F O F s 用（適格機関投資家専用）	16,724,788,900円

（注） 当該親信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

自 2021年 3月31日 至 2022年 4月15日

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	9,613,816,074
投資証券	383,301,693
合計	9,230,514,381

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

3. デリバティブ取引関係

（2022年 4月15日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建				
	ユーロ	325,323,539	-	323,993,525	1,330,014
	売建 米ドル	325,323,539	-	327,340,037	2,016,498
合計		650,647,078	-	651,333,562	3,346,512

時価の算定方法

・為替予約取引

1) 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日（以下、「当該日」といいます）の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2) 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日に対顧客相場の仲値で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

(3) 附属明細表

1. 有価証券明細表

株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	BAKER HUGHES COMPANY	250,400	37.29	9,337,416.00	
	CHEVRON CORP	102,700	171.59	17,622,293.00	
	CONOCOPHILLIPS	82,100	101.37	8,322,477.00	
	DIAMONDBACK ENERGY, INC	58,900	138.44	8,154,116.00	
	EOG RESOURCES, INC	307,800	122.94	37,840,932.00	
	HALLIBURTON COMPANY	238,400	40.76	9,717,184.00	
	PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	123,500	254.75	31,461,625.00	

SCHLUMBERGER NV	350,400	43.25	15,154,800.00
BALL CORP	286,800	87.15	24,994,620.00
DOW INC	187,700	65.49	12,292,473.00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	114,600	51.29	5,877,834.00
AMERESCO, INC	219,700	57.08	12,540,476.00
CARRIER GLOBAL CORP	392,500	41.28	16,202,400.00
CHART INDUSTRIES, INC	35,000	179.02	6,265,700.00
CNH INDUSTRIAL NV	100,000	15.77	1,577,000.00
DEERE & CO	40,000	436.75	17,470,000.00
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	49,800	139.91	6,967,518.00
EMERSON ELECTRIC CO	107,800	92.86	10,010,308.00
ENOVIS CORP	46,666	69.17	3,227,887.22
ESAB CORP	46,666	54.90	2,561,963.40
GENERAC HOLDINGS INC	73,400	251.19	18,437,346.00
OTIS WORLDWIDE CORP	242,000	74.75	18,089,500.00
ROPER TECHNOLOGIES, INC	30,500	461.16	14,065,380.00
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY, INC	115,192	147.00	16,933,224.00
UNITED RENTALS INC	27,100	331.07	8,971,997.00
VERTIV HOLDINGS CO	265,000	12.38	3,280,700.00
WW GRAINGER INC	29,600	491.43	14,546,328.00
XYLEM INC	90,000	84.14	7,572,600.00
EXPONENT, INC	86,100	107.86	9,286,746.00
TETRA TECH, INC	167,900	148.72	24,970,088.00
WASTE MANAGEMENT, INC	115,600	159.16	18,398,896.00
ALLEGiant TRAVEL COMPANY	35,200	158.74	5,587,648.00
ATLAS CORP	83,000	13.45	1,116,350.00
DELTA AIR LINES, INC	245,100	42.36	10,382,436.00
TUSIMPLE HOLDINGS INC	121,300	11.19	1,357,347.00
BORGWARNER INC	258,100	37.01	9,552,281.00
DANA INC	318,500	15.59	4,965,415.00
FERRARI NV	66,600	219.99	14,651,334.00
THE GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY	1,066,700	13.26	14,144,442.00
THOR INDUSTRIES, INC	37,700	79.99	3,015,623.00
SKECHERS U.S.A., INC	295,400	39.77	11,748,058.00
YETI HOLDINGS, INC	77,900	54.27	4,227,633.00
ARCO PLATFORM LTD	202,700	20.14	4,082,378.00
HYATT HOTELS CORP	90,200	97.00	8,749,400.00
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	245,000	70.37	17,240,650.00
ALPHABET INC	12,000	2,545.06	30,540,720.00
NETFLIX, INC	14,200	341.13	4,844,046.00
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	78,800	136.27	10,738,076.00
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC	70,700	137.96	9,753,772.00
THE WALT DISNEY COMPANY	176,400	130.47	23,014,908.00
WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT, INC	146,800	60.01	8,809,468.00
AMAZON.COM, INC	5,500	3,034.13	16,687,715.00
FIVE BELOW, INC	46,500	179.54	8,348,610.00
MERCADOLIBRE, INC	5,200	1,060.34	5,513,768.00
NATIONAL VISION HOLDINGS, INC	231,400	42.63	9,864,582.00
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDINGS, INC	125,600	54.60	6,857,760.00
ROSS STORES INC	222,100	103.08	22,894,068.00

TJX COMPANIES INC	365,000	62.71	22,889,150.00
TORRID HOLDINGS INC	322,000	6.08	1,957,760.00
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, INC	347,000	67.37	23,377,390.00
BUNGE LTD	40,000	123.96	4,958,400.00
DARLING INGREDIENTS INC	69,000	80.37	5,545,530.00
LAMB WESTON HOLDINGS, INC	271,000	68.71	18,620,410.00
THE DUCKHORN PORTFOLIO, INC	240,000	18.63	4,471,200.00
THE HERSHEY COMPANY	117,900	225.98	26,643,042.00
THE SIMPLY GOOD FOODS COMPANY	149,000	43.47	6,477,030.00
TYSON FOODS, INC	296,900	95.45	28,339,105.00
AMN HEALTHCARE SERVICES, INC	34,000	104.00	3,536,000.00
CRYOPORT, INC	55,000	29.68	1,632,400.00
DOXIMITY, INC	146,900	50.31	7,390,539.00
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	180,165	120.02	21,623,403.30
HEALTH EQUITY, INC	215,200	70.01	15,066,152.00
OAK STREET HEALTH INC	125,600	25.90	3,253,040.00
OPTION CARE HEALTH INC	509,000	29.45	14,990,050.00
PROGYNY, INC	156,000	41.95	6,544,200.00
SURGERY PARTNERS INC	174,000	55.85	9,717,900.00
THE COOPER COMPANIES, INC	24,400	399.62	9,750,728.00
VEEVA SYSTEMS INC	31,900	191.46	6,107,574.00
AGILENT TECHNOLOGIES, INC	62,800	126.44	7,940,432.00
LIVE OAK BANCSHARES, INC	305,000	46.97	14,325,850.00
ALLY FINANCIAL INC	214,000	41.22	8,821,080.00
AMERICAN EXPRESS COMPANY	59,900	181.16	10,851,484.00
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	3,296	55.23	182,038.08
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	478,000	54.63	26,113,140.00
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	149,800	132.59	19,861,982.00
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	144,800	112.18	16,243,664.00
HOULIHAN LOKEY, INC	81,500	82.16	6,696,040.00
MSCI INC	9,800	482.70	4,730,460.00
S&P GLOBAL INC	12,400	387.59	4,806,116.00
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC	35,300	321.64	11,353,892.00
ACCENTURE PLC	95,400	319.47	30,477,438.00
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	143,800	118.99	17,110,762.00
ALKAMI TECHNOLOGY, INC	62,500	12.01	750,625.00
BILL.COM HOLDINGS, INC	103,600	196.01	20,306,636.00
BLACKLINE, INC	28,000	69.59	1,948,520.00
BLOCK INC	33,300	121.31	4,039,623.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC	168,600	149.80	25,256,280.00
CROWDSTRIKE HOLDINGS, INC	41,000	235.22	9,644,020.00
DIGITALOCEAN HOLDINGS, INC	75,000	52.68	3,951,000.00
DOCUSIGN, INC	39,200	99.53	3,901,576.00
GLOBAL PAYMENTS INC	126,800	139.95	17,745,660.00
INTUIT INC	9,100	465.11	4,232,501.00
MICROSOFT CORP	70,400	279.83	19,700,032.00
NICE LTD	19,200	214.00	4,108,800.00
OLO INC	127,200	11.78	1,498,416.00
ORACLE CORP	307,000	79.45	24,391,150.00
PROCORE TECHNOLOGIES, INC	30,000	54.04	1,621,200.00

	RINGCENTRAL, INC	29,800	106.62	3,177,276.00
	SALESFORCE INC	83,800	189.41	15,872,558.00
	SENTINELONE, INC	139,000	37.12	5,159,680.00
	SERVICENOW INC	20,000	507.33	10,146,600.00
	VISA INC	36,200	212.79	7,702,998.00
	WORKDAY, INC	74,000	224.67	16,625,580.00
	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS, INC	56,400	110.31	6,221,484.00
	ZSCALER INC	19,800	230.84	4,570,632.00
	ARISTA NETWORKS, INC	102,400	126.58	12,961,792.00
	KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC	51,000	143.93	7,340,430.00
	MOTOROLA SOLUTIONS, INC	67,200	233.19	15,670,368.00
	NEXTERA ENERGY, INC	119,000	82.81	9,854,390.00
	ADVANCED MICRO DEVICES, INC	215,600	93.06	20,063,736.00
	APPLIED MATERIALS, INC	162,000	113.36	18,364,320.00
	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	33,500	597.87	20,028,645.00
	INTEL CORP	206,600	45.67	9,435,422.00
	LAM RESEARCH CORP	23,200	456.16	10,582,912.00
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	48,000	65.22	3,130,560.00
	MICRON TECHNOLOGY, INC	151,000	70.13	10,589,630.00
	NVIDIA CORP	43,600	212.58	9,268,488.00
	QUALCOMM INC	115,400	136.91	15,799,414.00
	TEXAS INSTRUMENTS INC	136,000	173.66	23,617,760.00
	WOLFSPEED, INC	118,400	113.63	13,453,792.00
	米ドル 小計	17,620,985		1,515,980,203.00 (191,574,418,253)
ユーロ	KONINKLIJKE DSM NV	59,100	157.95	9,334,845.00
	ALSTOM SA	278,010	21.23	5,902,152.30
	ANDRITZ AG	132,000	38.60	5,095,200.00
	DASSAULT AVIATION	110,647	159.80	17,681,390.60
	MTU AERO ENGINES AG	171,800	191.60	32,916,880.00
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	15,100	141.32	2,133,932.00
	DEUTSCHE POST AG	49,000	41.065	2,012,185.00
	FAURECIA	205,360	22.44	4,608,278.40
	VOLKSWAGEN AG	41,300	209.50	8,652,350.00
	SODEXO SA	108,370	70.38	7,627,080.60
	UBISOFT ENTERTAINMENT	70,410	37.24	2,622,068.40
	UNIVERSAL MUSIC GROUP, INC	500,500	24.885	12,454,942.50
	HELLOFRESH SE	242,000	37.94	9,181,480.00
	BAWAG GROUP AG	90,400	45.46	4,109,584.00
	NEXI SPA	346,000	9.12	3,155,520.00
	SAP SE	122,220	97.16	11,874,895.20
	TEAMVIEWER AG	635,000	13.00	8,255,000.00
	BARCO NV	95,819	19.95	1,911,589.05
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	100,000	26.855	2,685,500.00
	ユーロ 小計	3,373,036		152,214,873.05 (20,781,896,617)

ポンド	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	7,700,000	0.9343	7,194,110.00	
	COMPASS GROUP PLC	712,760	16.77	11,952,985.20	
	OCADO GROUP PLC	288,600	11.385	3,285,711.00	
	WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PLC	185,000	11.46	2,120,100.00	
	BURFORD CAPITAL LTD	336,328	7.04	2,367,749.12	
	ST. JAMES'S PLACE PLC	778,240	13.72	10,677,452.80	
ポンド 小計		10,000,928		37,598,108.12 (6,203,311,858)	
スイスフラン	SIKA AG	21,000	316.00	6,636,000.00	
	ABB LTD	380,000	29.37	11,160,600.00	
	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	41,000	119.50	4,899,500.00	
	BARRY CALLEBAUT AG	2,494	2,224.00	5,546,656.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	4,124	1,127.50	4,649,810.00	
	VONTOBEL HOLDING AG	58,300	71.60	4,174,280.00	
スイスフラン 小計		506,918		37,066,846.00 (4,969,552,043)	
スウェーデン クローナ	AKTIEBOLAGET VOLVO	635,680	152.52	96,953,913.60	
	MIPS AB	53,000	731.20	38,753,600.00	
スウェーデンクローナ 小計		688,680		135,707,513.60 (1,798,124,555)	
ノルウェー クローネ	ATLANTIC SAPPHIRE ASA	172,780	32.16	5,556,604.80	
	SALMAR ASA	201,500	734.00	147,901,000.00	
ノルウェークローネ 小計		374,280		153,457,604.80 (2,205,185,780)	
デンマーク クローネ	A.P. MOLLER - MAERSK AS	2,100	18,260.00	38,346,000.00	
	PANDORA AS	189,981	634.00	120,447,954.00	
	DEMANT AS	136,800	296.00	40,492,800.00	
デンマーククローネ 小計		328,881		199,286,754.00 (3,658,904,803)	
オーストラリア ドル	MACQUARIE GROUP LTD	167,750	203.68	34,167,320.00	
オーストラリアドル 小計		167,750		34,167,320.00 (3,194,986,093)	
香港ドル	WEICHAH POWER CO., LTD	2,731,000	11.82	32,280,420.00	
	MINTH GROUP LTD	300,000	18.14	5,442,000.00	
	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	195,000	93.10	18,154,500.00	
	LI NING COMPANY LTD	344,600	63.95	22,037,170.00	
	FU SHOU YUAN INTERNATIONAL GROUP LTD	6,292,000	5.73	36,053,160.00	
	SHANGRI-LA ASIA LTD	850,000	6.03	5,125,500.00	
	HENGAN INTERNATIONAL GROUP COMPANY LTD	1,764,000	36.60	64,562,400.00	
	GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS	420,000	20.05	8,421,000.00	
	KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP COMPANY LTD	1,360,000	16.04	21,814,400.00	
	BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	12,352,000	2.62	32,362,240.00	
	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	708,600	30.60	21,683,160.00	
香港ドル 小計		27,317,200		267,935,950.00 (4,316,448,154)	
フィリピンペソ	JOLLIBEE FOODS CORP	272,220	219.00	59,616,180.00	
	AYALA LAND, INC	1,293,800	34.00	43,989,200.00	

フィリピンペソ 小計		1,566,020		103,605,380.00 (250,870,067)
台湾ドル	LARGAN PRECISION CO LTD	60,000	1,645.00	98,700,000.00
	WISTRON CORP	3,450,000	29.50	101,775,000.00
	WISTRON NEWEB CORP	1,000,000	72.70	72,700,000.00
	WIWYNN CORP	130,000	996.00	129,480,000.00
	EEMORY TECHNOLOGY INC	251,000	1,460.00	366,460,000.00
	M31 TECHNOLOGY CORP	562,000	309.50	173,939,000.00
台湾ドル 小計		5,453,000		943,054,000.00 (4,108,131,834)
オフショア人民元	BYD CO LTD -A	178,901	241.29	43,167,022.29
	GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	934,903	32.49	30,374,998.47
	CHONGQING FULING ZHACAI-A	1,506,915	34.26	51,626,907.90
	DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	373,000	32.46	12,107,580.00
オフショア人民元 小計		2,993,719		137,276,508.66 (2,714,615,503)
合 計		70,391,397		245,776,445,560 (245,776,445,560)

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	AMERICAN TOWER CORP	37,600	9,608,304.00	
		CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	54,900	10,578,132.00	
		EQUINIX, INC	13,000	9,558,120.00	
	小計		105,500	29,744,556.00 (3,758,819,541)	
合計				3,758,819,541 (3,758,819,541)	

(注) 1. 小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。

3. 外貨建有価証券の内訳

種類	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 130銘柄	69.2%		76.8%
	投資証券 3銘柄		1.4%	1.5%
ユーロ	株式 19銘柄	7.5%		8.3%
ポンド	株式 6銘柄	2.2%		2.5%
スイスフラン	株式 6銘柄	1.8%		2.0%
スウェーデンクローナ	株式 2銘柄	0.6%		0.7%
ノルウェークローネ	株式 2銘柄	0.8%		0.9%
デンマーククローネ	株式 3銘柄	1.3%		1.5%
オーストラリアドル	株式 1銘柄	1.2%		1.3%
香港ドル	株式 11銘柄	1.6%		1.7%
フィリピンペソ	株式 2銘柄	0.1%		0.1%
台湾ドル	株式 6銘柄	1.5%		1.6%
オフショア人民元	株式 4銘柄	1.0%		1.1%

(注)組入時価比率は純資産に対する比率、合計金額に対する比率は外貨建有価証券の合計金額に対する比率であります。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「(その他の注記) 3. デリバティブ取引関係」に記載しております。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2022年4月28日現在)

資産総額	2,996,422,150円
負債総額	13,438,412円
純資産総額(-)	2,982,983,738円
発行済口数	3,120,692,491口
1口当たり純資産額(/)	0.9559円

<参考>

ひふみグローバル債券マザーファンド

(2022年4月28日現在)

資産総額	43,607,091,413円
負債総額	15,252,484,251円
純資産総額(-)	28,354,607,162円
発行済口数	29,529,175,887口
1口当たり純資産額(/)	0.9602円

ひふみ投信マザーファンド

(2022年4月28日現在)

資産総額	681,921,144,308円
負債総額	12,449,931,442円
純資産総額(-)	669,471,212,866円
発行済口数	149,319,842,148口
1口当たり純資産額(/)	4.4835円

ひふみワールドファンドF O F s用(適格機関投資家専用)

(2022年4月28日現在)

資産総額	26,134,276,393円
負債総額	174,400,487円
純資産総額(-)	25,959,875,906円
発行済口数	24,710,106,120口
1口当たり純資産額(/)	1.0506円

ひふみワールドマザーファンド

(2022年4月28日現在)

資産総額	269,095,334,959円
負債総額	1,373,318,994円
純資産総額(-)	267,722,015,965円
発行済口数	167,921,381,044口
1口当たり純資産額(/)	1.5943円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項は、ありません。

(2) 受益者に対する特典

該当事項は、ありません。

(3) 受益権の譲渡

譲渡制限はありません。

お客様（受益者）は、その保有する受益権を譲渡する場合には、そのお客様（受益者）の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に、振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

(7) 受益証券の発行

受益証券の発行は行ないません。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額（2022年4月末現在）

資本金の額	100,000千円
会社が発行する株式の総数	48,000,000株
発行済株式の総数	12,016,600株

最近5年間における資本金の額の増減：

該当事項はありません。

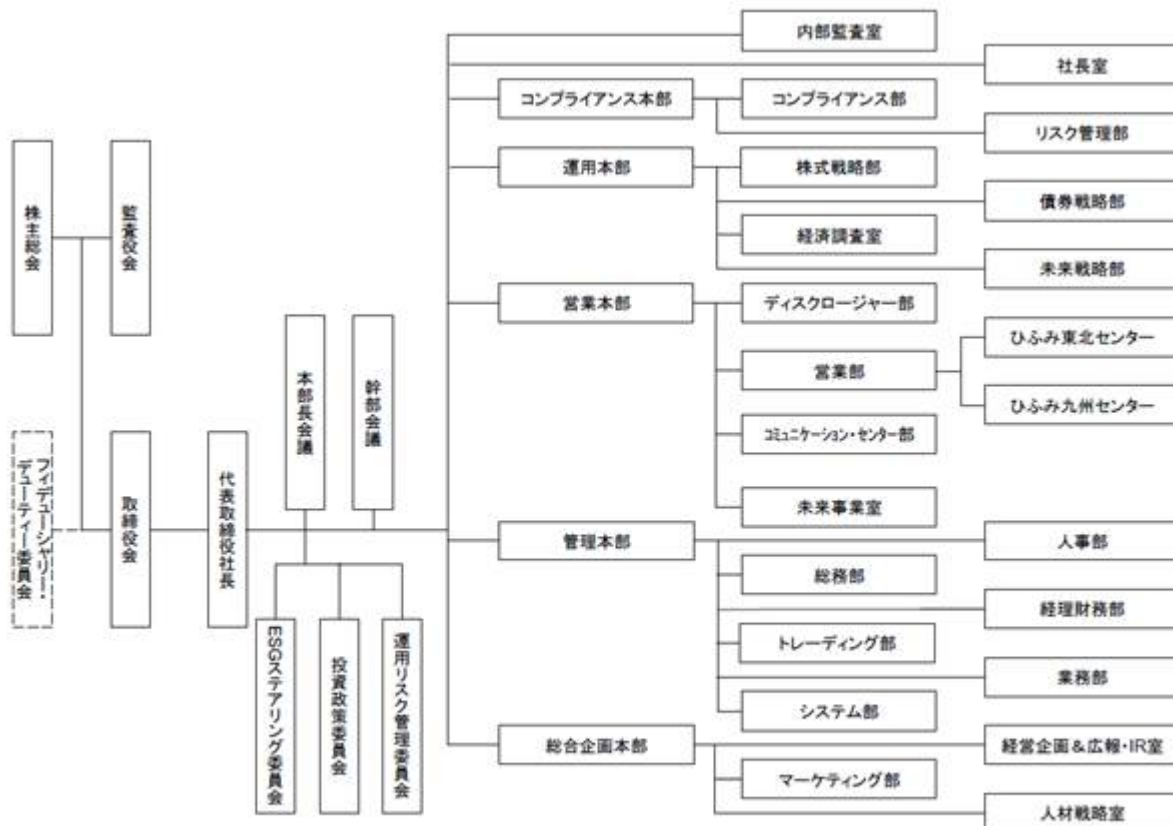
(2) 委託会社の機構

会社の意思決定機構

当社の業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。取締役は、株主総会において選任され、その任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでです。

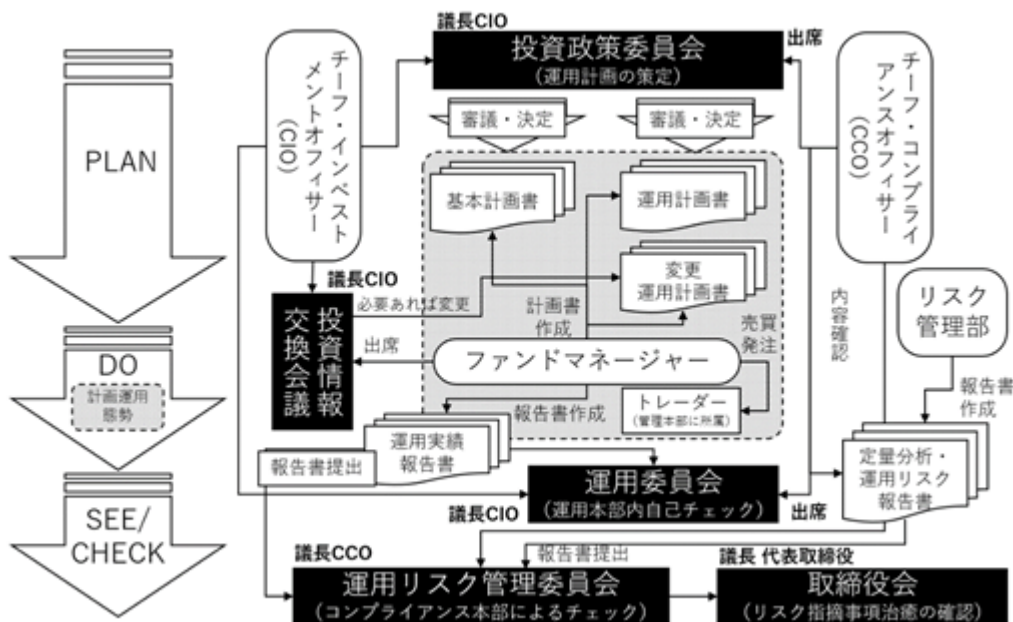
取締役会は、代表取締役若干名を定めます。また、取締役社長を1名定め、必要に応じて役付取締役を若干名定めることができます。代表取締役社長は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい、業務を執行します。

組織図



注：フィデューシャリー・デュティー委員会は会社法上の機関ではありませんが、お客様本社の業務運営を実現することを目的とするなかで、取締役会に一定の影響を及ぼす権限を持つため、上記に含めて記載しております。

運用の意思決定機構



< 取締役会 >

- ・運用リスク管理委員会の報告を受け、必要に応じて運用本部に対し治癒命令を発出します。

< チーフ・インベストメントオフィサー（CIO） >

- ・投資政策委員会の委員長として、「基本計画書」（ファンドの諸方針等を定めるものをいいます。）、「運用計画書」、分配政策等を決定します。
- ・運用委員会の委員長となり、主として、運用にかかわる組織運営、ファンドマネージャーの任命・変更および基本的な運用方針の決定、運用状況の把握等を行ないます。

< 投資政策委員会 >

- ・代表取締役社長、取締役（社外取締役および会社の業務を執行しない取締役を除く。）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、運用本部長、営業本部長、管理本部長、運用部長、コンプライアンス部長、リスク管理部長等がメンバーとなり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・「基本計画書」、投資環境の分析、市場動向の見通し等をふまえて、原則として、毎月作成する「運用計画書」等を審議・決定するほか、運用実績や運用リスクの調査分析を行ないます。運用部は、株式戦略部、債券戦略部、未来戦略部の総称です。（以下同じ。）

< ファンドマネージャー >

- ・「基本計画書」、「運用計画書」を策定し、投資政策委員会へ提出します。
- ・投資政策委員会において決定された「基本計画書」、「運用計画書」にしたがって運用を行ない、運用実績について「運用実績報告書」を作成し、運用委員会および運用リスク管理委員会に提出します。

< 運用委員会 >

- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャーがメンバーになり、原則として、毎月1回会議を開催します。
- ・ファンドマネージャーが作成した「運用実績報告書」に基づき、運用状況をチェックします。
- ・ファンドの運用実績および運用リスクの調査・分析等チェックします。
- ・チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）は必要と認めた場合には、ファンドマネージャーに運用に関する指示をします。

< 運用リスク管理委員会 >

- ・チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）、チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャー、リスク管理部長、コンプライアンス部長等がメンバーとなり、原則として、月1回開催します。
- ・運用リスク管理委員会は、主に、以下を行ないます。

- * リスク管理部が作成した「運用リスク報告書」に基づき、当社が運用するファンドのリスクの管理状況のチェック（運用リスクの監視、是正指摘事項の指摘、是正指示、指示事項の治癒状況監視、取締役会報告、「運用ガイドライン」および「運用ガイドライン取扱細則」の作成、改廃等）
- * 「運用実績報告書」等に基づく、当該ファンドの運用状況のチェック
- * 「ブローカーリスト」を決定し、投資政策委員会に報告
- * 信託財産等の定量分析および運用リスクの調査・分析のフィードバック

<投資情報交換会議>

- ・ チーフ・インベストメントオフィサー（CIO）、運用本部長、運用部長、ファンドマネージャー、運用部員等がメンバーとなり、原則として、週1回以上会議を開催します。
- ・ 信託財産の運用にかかわるあらゆる事項（社会・経済、政治、企業、海外動向等）について討議し、情報を交換します。ファンドマネージャーは、その討議内容を参考にして運用します。

<チーフ・コンプライアンスオフィサー（CCO）>

- ・ コンプライアンス面から、当社の運用業務およびコンプライアンス本部の統括を行ないます。
- ・ 投資政策委員会および運用リスク管理委員会に出席し、審議内容についてチェックします。
- ・ コンプライアンス部およびリスク管理部の報告等に基づき、必要に応じて運用にかかわる業務改善を指示・命令します。

<トレーダー>

- ・ トレーダーは、ファンドマネージャーからファンドに係る有価証券等の売買等の依頼を受け、取引を実行します。
- ・ トレーダーには、法令諸規則に則り、コンプライアンスに配慮して、発注業務等を行なうことが社内規程で義務付けられています。

当社では、信託財産の適正な運用の確保および受益者との利益相反の防止等を目的として、各種社内諸規程を設けております。

上記は、2022年4月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行なうとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用指図（投資運用業）およびその受益権の募集または私募（第二種金融商品取引業）を行なっています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に係る業務（投資運用業）を行なっています。

2022年4月末現在、当社は下記のとおり、投資信託の運用を行なっています。

商品分類	本数	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	13	971,782

3【委託会社等の経理状況】

(1) 財務諸表の作成方法について

委託会社であるレオス・キャピタルワークス株式会社（以下「委託会社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づき作成しております。なお、財務諸表の記載金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(2) 中間財務諸表の作成方法について

委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）ならびに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。なお、中間財務諸表の記載金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(3) 監査証明について

委託会社の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づいて、東陽監査法人の監査を受けております。委託会社の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づいて、東陽監査法人の中間監査を受けております。

財務諸表等

財務諸表

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,427,236	1,823,794
顧客分別金信託	1,370,000	2,330,000
貯蔵品	39,682	11,846
前払費用	80,027	96,396
未収委託者報酬	3,095,678	3,036,911
未収投資顧問報酬	49,873	63,366
その他	3,845	5,411
流動資産合計	6,066,343	7,367,726
固定資産		
有形固定資産		
建物	153,538	153,538
減価償却累計額	39,687	50,452
建物（純額）	113,850	103,086
工具、器具及び備品	42,184	145,166
減価償却累計額	21,306	42,973
工具、器具及び備品（純額）	20,878	102,192
有形固定資産合計	134,729	205,279
無形固定資産		
商標権	-	5,924
ソフトウェア	298,195	319,284
その他無形固定資産	28,924	38,825
無形固定資産合計	327,119	364,034
投資その他の資産		
投資有価証券	70	769
長期前払費用	5,114	2,529
繰延税金資産	91,320	121,814
敷金	176,554	176,554
その他	602	609
投資その他の資産合計	273,662	302,276
固定資産合計	735,511	871,589
資産合計	6,801,855	8,239,316

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
負債の部		
流動負債		
短期借入金	1,030,000	1,000,000
預り金	609,519	969,206
未払金	88,570	481,746
未払費用	1,275,875	1,227,087
未払法人税等	94,177	228,894
未払消費税等	41,117	62,287
前受収益	202	202
賞与引当金	106,638	134,087
役員賞与引当金	9,141	10,653
販売促進引当金	-	10,630
流動負債合計	3,255,242	4,124,796
固定負債		
退職給付引当金	63,543	70,179
資産除去債務	81,193	81,595
固定負債合計	144,736	151,774
負債合計	3,399,978	4,276,570
純資産の部		
株主資本		
資本金	100,000	100,000
資本剰余金		
資本準備金	100,000	100,000
その他資本剰余金	300,010	300,010
資本剰余金合計	400,010	400,010
利益剰余金		
利益準備金	1,345	1,345
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	2,900,520	3,461,390
利益剰余金合計	2,901,866	3,462,735
株主資本合計	3,401,876	3,962,745
純資産合計	3,401,876	3,962,745
負債純資産合計	6,801,855	8,239,316

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	5,855,206	6,449,522
投資顧問報酬	244,654	334,428
営業収益合計	6,099,860	6,783,951
営業費用		
支払手数料	2,274,031	2,470,431
調査費	337,230	447,956
営業雑経費	122,155	220,929
通信費	29,498	36,964
諸会費	7,565	8,416
その他	85,091	175,546
営業費用合計	2,733,416	3,139,317
一般管理費		
給料	906,250	1,077,639
役員報酬	181,455	204,651
給料・手当	484,529	555,939
賞与	90,550	137,346
賞与引当金繰入額	105,488	130,404
役員賞与	21,448	22,756
役員賞与引当金繰入額	9,141	10,653
退職給付費用	13,638	15,886
法定福利費	94,131	114,367
旅費交通費	71,475	7,810
租税公課	4,767	5,163
不動産賃借料	191,638	193,742
減価償却費	70,177	116,124
諸経費	552,796	863,871
一般管理費合計	1,891,237	2,378,719
営業利益	1,475,205	1,265,913

営業外収益		
受取利息	114	100
セミナー収入	886	-
講演、原稿料等収入	3,019	2,541
その他	37	147
営業外収益合計	4,058	2,789
営業外費用		
支払利息	5,095	1,849
為替差損	3,020	832
和解金	17,028	-
その他	1,905	24
営業外費用合計	27,049	2,705
経常利益	1,452,213	1,265,997
特別損失		
固定資産除却損	-	4,649
特別損失合計	-	4,649
税引前当期純利益	1,452,213	1,261,348
法人税、住民税及び事業税	456,684	442,574
法人税等調整額	33,043	30,493
法人税等合計	489,728	412,080
当期純利益	962,485	849,267

(3)【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金			利益剰余金	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金
当期首残高	100,000	100,000	300,010	400,010	1,345	2,226,433
当期変動額						
剰余金の配当						288,398
当期純利益						962,485
当期変動額合計	-	-	-	-	-	674,087
当期末残高	100,000	100,000	300,010	400,010	1,345	2,900,520

	株主資本		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	
	利益剰余金 合計		
当期首残高	2,227,779	2,727,789	2,727,789
当期変動額			
剰余金の配当	288,398	288,398	288,398
当期純利益	962,485	962,485	962,485
当期変動額合計	674,087	674,087	674,087
当期末残高	2,901,866	3,401,876	3,401,876

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金			利益剰余金	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金
当期首残高	100,000	100,000	300,010	400,010	1,345	2,900,520
当期変動額						
剰余金の配当						288,398
当期純利益						849,267
当期変動額合計	-	-	-	-	-	560,869
当期末残高	100,000	100,000	300,010	400,010	1,345	3,461,390

	株主資本		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	
	利益剰余金 合計		
当期首残高	2,901,866	3,401,876	3,401,876
当期変動額			
剰余金の配当	288,398	288,398	288,398
当期純利益	849,267	849,267	849,267
当期変動額合計	560,869	560,869	560,869
当期末残高	3,462,735	3,962,745	3,962,745

注記事項

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券（営業投資有価証券を含む。）

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）

時価のないもの

投資事業有限責任組合出資金については、当該投資事業組合の直近の決算書の当社持分割合で評価、その他については移動平均法による原価法

2. たな卸資産の評価基準及び評価方法

貯蔵品 最終仕入原価法による原価法

3. 固定資産の減価償却の方法

(1)有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

主な耐用年数は、次のとおりです。

建物 8～15年

工具、器具及び備品 2～15年

(2)無形固定資産

ソフトウェア

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。

4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5. 引当金の計上基準

(1)賞与引当金

従業員の賞与金の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(2)役員賞与引当金

役員賞与の支出に備えて、当事業年度における支給見込額に基づき計上しております。

(3)販売促進引当金

販売促進を目的とするキャンペーン制度に基づき、顧客に付与する投資信託の口数の買付の支出に備えるため、負担が見込まれる金額を計上しております。

(4)退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(重要な会計上の見積り)

繰延税金資産

(1)当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：千円)

	当事業年度

繰延税金資産	121,814
--------	---------

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産の認識は、将来の事業計画に基づく課税所得の発生時期及び金額によって見積っております。当該見積りは、将来の不確実な経済条件の変動などによって影響を受ける可能性があり、実際に発生した課税所得の時期及び金額が見積りと異なった場合、翌事業年度の財務諸表において、繰延税金資産の金額に重要な影響を与える可能性があります。

(未適用の会計基準等)

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

1. 概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以降開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

2. 適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

3. 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であり、

- ・「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

1. 概要

国際会計基準審議会(IASB)及び米国財務会計基準審議会(FASB)が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス(国際財務報告基準(IFRS)においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」)を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされております。

2. 適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

3. 当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で未定であります。

(表示方法の変更)

会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)を当事業年度の年度末に係る財務諸表に適用し、財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載しております。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前事業年度に係る内容については記載していません。

（貸借対照表関係）

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、当座貸越契約を締結しております。

この契約に基づく事業年度末における当座貸越契約に係る借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
当座貸越極度額	3,500,000 千円	15,000,000 千円
借入実行額	1,030,000	1,000,000
差引額	2,470,000	14,000,000

なお、上記当座貸越契約においては、資金用途に関する審査を借入の条件としているため、必ずしも全額が借入実行されるものではありません。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 発行済株式の種類および総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度増加 株式数（株）	当事業年度減少 株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	12,016,600	-	-	12,016,600

2. 配当に関する事項

（1）配当金支払額

（決議）	株式の 種類	配当金の総額 （千円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2019年6月27日 定時株主総会	普通 株式	288,398	24	2019年3月31日	2019年6月28日

（2）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

（決議）	株式の 種類	配当金の総額 （千円）	配当の 原資	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
2020年6月29日 定時株主総会	普通 株式	288,398	利益 剰余金	24	2020年3月31日	2020年6月30日

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 発行済株式の種類および総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数（株）	当事業年度増加 株式数（株）	当事業年度減少 株式数（株）	当事業年度末 株式数（株）
普通株式	12,016,600	-	-	12,016,600

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年6月29日 定時株主総会	普通 株式	288,398	24	2020年3月31日	2020年6月30日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の 原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月28日 定時株主総会	普通 株式	264,365	利益 剰余金	22	2021年3月31日	2021年6月29日

(リ - ス取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
1年内	145,365	145,365
1年超	174,438	29,073
合計	319,804	174,438

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については、短期的な預金等に限定し、金融機関からの借入により資金を調達しております。なお、デリバティブ取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収投資顧問報酬のうち助言契約に基づく債権は、顧客の信用リスクに晒されております。また、外貨建ての営業債権は、為替の変動リスクに晒されております。

投資有価証券は、主として投資事業組合への出資であり、市場価格の変動リスクに晒されております。

債務である未払費用及び預り金は、そのほとんどが6ヶ月以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権については、諸規程等に沿って経理財務部が顧客相手ごとに残高を管理しております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

投資有価証券については、定期的に時価や発行会社の財務状況等の把握を行っております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

各部署からの計画に基づき経理財務部が適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは次表には含まれておりません（（注2）を参照）。

前事業年度(2020年3月31日)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1)現金及び預金	1,427,236	1,427,236	-
(2)顧客分別金信託	1,370,000	1,370,000	-
(3)未収委託者報酬	3,095,678	3,095,678	-
(4)未収投資顧問報酬	49,873	49,873	-
資産計	5,942,788	5,942,788	-
(1)短期借入金	1,030,000	1,030,000	-
(2)預り金	609,519	609,519	-
(3)未払金	88,570	88,570	-
(4)未払費用	1,275,875	1,275,875	-
(5)未払法人税等	94,177	94,177	-
(6)未払消費税等	41,117	41,117	-
負債計	3,139,260	3,139,260	-

(注1)金融商品の時価の算定方法に関する事項

資産

(1)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、及び(4)未収投資顧問報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1)短期借入金、(2)預り金、(3)未払金、(4)未払費用、(5)未払法人税等、及び(6)未払消費税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

当事業年度(2021年3月31日)

	貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1)現金及び預金	1,823,794	1,823,794	-
(2)顧客分別金信託	2,330,000	2,330,000	-
(3)未収委託者報酬	3,036,911	3,036,911	-
(4)未収投資顧問報酬	63,366	63,366	-
資産計	7,254,072	7,254,072	-
(1)短期借入金	1,000,000	1,000,000	-
(2)預り金	969,206	969,206	-
(3)未払金	481,746	481,746	-
(4)未払費用	1,227,087	1,227,087	-
(5)未払法人税等	228,894	228,894	-
(6)未払消費税等	62,287	62,287	-
負債計	3,962,222	3,962,222	-

(注1)金融商品の時価の算定方法に関する事項

資産

(1)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、及び(4)未収投資顧問報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1)短期借入金、(2)預り金、(3)未払金、(4)未払費用、(5)未払法人税等、及び(6)未払消費税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位:千円)

区分	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
非上場株式	0	0
投資事業組合出資金	70	769
敷金	176,554	176,554

これらについては、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることが出来ず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、金融商品の時価等に関する事項には含めておりません。

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2020年3月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	1,427,236	-	-	-
顧客分別金信託	1,370,000	-	-	-
未収委託者報酬	3,095,678	-	-	-
未収投資顧問報酬	49,873	-	-	-
合計	5,942,788	-	-	-

当事業年度（2021年3月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金及び預金	1,823,794	-	-	-
顧客分別金信託	2,330,000	-	-	-
未収委託者報酬	3,036,911	-	-	-
未収投資顧問報酬	63,366	-	-	-
合計	7,254,072	-	-	-

(注4) 短期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（2020年3月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,030,000	-	-	-	-	-
合計	1,030,000	-	-	-	-	-

当事業年度（2021年3月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,000,000	-	-	-	-	-
合計	1,000,000	-	-	-	-	-

(有価証券関係)

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

重要性がないため記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

重要性がないため記載を省略しております。

（デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

1．採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員の退職給付に充てるため、非積立型の確定給付制度を採用しております。退職一時金制度（非積立型制度であります。）では、退職給付として、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

2．簡便法を適用した確定給付制度

（1）簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
退職給付引当金の期首残高	57,472千円	63,543千円
退職給付費用	11,656千円	15,580千円
退職給付の支払額	5,585千円	8,944千円
その他	- 千円	- 千円
退職給付引当金の期末残高	63,543千円	70,179千円

（2）退職給付債務と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	63,543千円	70,179千円
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	63,543千円	70,179千円
退職給付引当金	63,543千円	70,179千円
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	63,543千円	70,179千円

（3）退職給付費用

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	11,656千円	15,580千円

（ストック・オプション等関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1．ストック・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2．ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

（1）ストック・オプションの内容

	第4回新株予約権	第5回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 18名	当社従業員 3名
株式の種類別のストック・オプションの数（注）	普通株式 595,200株	普通株式 15,800株
付与日	2015年12月1日	2017年8月1日
権利確定条件	付与日（2015年12月1日）以降、権利確定日（2017年9月30日）まで継続して勤務していること。	付与日（2017年8月1日）以降、権利確定日（2019年6月30日）まで継続して勤務していること。
対象勤務期間	自 2015年12月1日 至 2017年9月30日	自 2017年8月1日 至 2019年6月30日
権利行使期間	自 2017年10月1日 至 2025年8月31日	自 2019年7月1日 至 2027年5月31日

（注） 株式数に換算して記載しております。なお、2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

（2）ストック・オプションの規模及びその変動状況

当事業年度（2020年3月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

	第4回新株予約権	第5回新株予約権
権利確定前（株）		
前事業年度末	584,200	15,800
付与	-	-
失効	-	-
権利確定	-	-
未確定残	584,200	15,800
権利確定後（株）		
前事業年度末	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
未行使残	-	-

（注） 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

単価情報

	第4回新株予約権	第5回新株予約権
権利行使価格（円）	32	77
行使時平均株価（円）	-	-

付与日における公正な評価単価 (円)	-	-
-----------------------	---	---

(注) 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の価格に換算して記載しております。

3. ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当社は、未公開企業であるため、ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法は、単位当たりの本源的価値の見積によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定の基礎となる自社の株式の評価方法は、DCF法、修正簿価純資産法及び類似会社比較法の平均価額をもって総合評価しております。

4. ストック・オプションの権利確定数の見積方法

将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

5. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当事業年度末における本源的価値の合計額及び当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

当事業年度末における本源的価値の合計額	277,689千円
当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額	- 千円

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. ストック・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2. ストック・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) ストック・オプションの内容

	第4回新株予約権	第5回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 18名	当社従業員 3名
株式の種類別のストック・オプションの数（注）	普通株式 595,200株	普通株式 15,800株
付与日	2015年12月1日	2017年8月1日
権利確定条件	付与日（2015年12月1日）以降、権利確定日（2017年9月30日）まで継続して勤務していること。	付与日（2017年8月1日）以降、権利確定日（2019年6月30日）まで継続して勤務していること。
対象勤務期間	自 2015年12月1日 至 2017年9月30日	自 2017年8月1日 至 2019年6月30日
権利行使期間	自 2017年10月1日 至 2025年8月31日	自 2019年7月1日 至 2027年5月31日

（注） 株式数に換算して記載しております。なお、2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

(2) ストック・オプションの規模及びその変動状況

当事業年度（2021年3月期）において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

	第4回新株予約権	第5回新株予約権
権利確定前 (株)		
前事業年度末	584,200	15,800
付与	-	-
失効	56,000	-
権利確定	-	-
未確定残	528,200	15,800
権利確定後 (株)		
前事業年度末	-	-
権利確定	-	-
権利行使	-	-
失効	-	-
未行使残	-	-

（注） 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の株式数に換算して記載しております。

単価情報

	第4回新株予約権	第5回新株予約権
権利行使価格 (円)	32	77
行使時平均株価 (円)	-	-

付与日における公正な評価単価 (円)	-	-
-----------------------	---	---

(注) 2018年8月29日付株式分割（普通株式1株につき100株の割合）による分割後の価格に換算して記載しております。

3．ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法

当社は、未公開企業であるため、ストック・オプションの公正な評価単価の見積方法は、単位当たりの本源的価値の見積によっております。また、単位当たりの本源的価値の算定の基礎となる自社の株式の評価方法は、DCF法、修正簿価純資産法及び類似会社比較法の平均価額をもって総合評価しております。

4．ストック・オプションの権利確定数の見積方法

将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

5．ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当事業年度末における本源的価値の合計額及び当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

当事業年度末における本源的価値の合計額	725,529千円
当事業年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額	- 千円

（税効果会計関係）

1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	36,835千円	46,380千円
退職給付引当金	21,979	24,274
未払費用	8,384	9,460
一括償却資産	2,266	1,688
役員賞与引当金	3,161	3,684
未払事業所税	1,086	1,200
未払事業税等	9,723	20,696
資産除去債務	28,084	28,223
繰延資産償却	35,446	35,625
販売促進引当金	-	3,676
その他	131	125
繰越税金資産小計	147,102	175,038
評価性引当額	28,216	28,349
繰延税金資産合計	118,885	146,689
繰延税金負債		
資産除去債務に対応する除去費用	17,831	16,439
前払費用	9,733	8,435
繰延税金負債合計	27,564	24,874
繰延税金資産の純額	91,320	121,814

2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
法定実効税率	法定実効税率と税効果会計適用後の法人税率との間の差異が100分の5以下であるため注記を省略しております。	34.6%
(調整)		
住民税均等割		0.3
中小企業等に係る軽減税率等		0.1
法人税額の特別控除		2.0
その他		0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率		32.7

（持分法損益等）

該当事項はありません。

（企業結合等関係）

該当事項はありません。

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

イ 当該資産除去債務の概要

事務所の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

ロ 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から7～15年と見積り、割引率は0.000%～1.395%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

八 当該資産除去債務の総額の増減

	前事業年度	当事業年度
	(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
期首残高	80,792 千円	81,193 千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	-
時の経過による調整額	400	402
見積りの変更による減少額	-	-
資産除去債務の履行による減少額	-	-
その他増減額（は減少）	-	-
期末残高	81,193	81,595

（セグメント情報等）

（セグメント情報）

当社は、投信投資顧問業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

（関連情報）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

投信投資顧問業の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

（1）営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

投信投資顧問業の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2．地域ごとの情報

（1）営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

(報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報)

該当事項はありません。

(報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報)

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

取引高に重要性がないため記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
親会社の子会社	株式会社SBI証券	東京都港区	48,323	金融サービス事業	-	当社投資信託の募集及び販売ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払	402,695	未払費用	277,015

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等を含めておりません。期末残高には消費税等を含めておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等
投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

SBIファイナンシャルサービス株式会社（未上場）

SBIホールディングス株式会社（東京証券取引所に上場）

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
1株当たり純資産額	283.10円	329.77円
1株当たり当期純利益金額	80.10円	70.67円

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権の残高はありますが、当社株式は非上場であるため、期中平均株価が把握できませんので記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
当期純利益金額(千円)	962,485	849,267
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	962,485	849,267
普通株式の期中平均株式数(株)	12,016,600	12,016,600
希薄化効果を有しないため潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要	新株予約権2種類 (新株予約権の数6,000個) なお、新株予約権の概要は「(ストック・オプション等関係)」に記載のとおりであります。	新株予約権2種類 (新株予約権の数5,440個) なお、新株予約権の概要は「(ストック・オプション等関係)」に記載のとおりであります。

（重要な後発事象）
該当事項はありません。

中間財務諸表等

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

当中間会計期間 (2021年 9月30日)	
資産の部	
流動資産	
現金及び預金	2,640,284
顧客分別金信託	1,000,000
貯蔵品	10,108
未収委託者報酬	3,324,481
未収投資顧問報酬	58,835
その他	84,933
流動資産合計	7,118,643
固定資産	
有形固定資産	
建物	153,538
減価償却累計額	55,834
建物（純額）	97,704
工具、器具及び備品	234,101
減価償却累計額	111,370
工具、器具及び備品（純額）	122,730
有形固定資産合計	220,435
無形固定資産	
商標権	5,621
ソフトウェア	314,690
その他無形固定資産	51,298
無形固定資産合計	371,609
投資その他の資産	
関係会社株式	10,000
関係会社長期貸付金	50,000
繰延税金資産	155,774
長期前払費用	2,173
敷金	176,554
その他	11,084
投資その他の資産合計	405,586
固定資産合計	997,630
資産合計	8,116,274

(単位:千円)

当中間会計期間
(2021年9月30日)

負債の部		
流動負債		
預り金		1,423,172
未払費用		1,356,325
未払法人税等		392,918
賞与引当金		140,353
役員賞与引当金		11,814
その他	1	258,765
流動負債合計		3,583,350
固定負債		
退職給付引当金		77,619
資産除去債務		81,797
固定負債合計		159,416
負債合計		3,742,767
純資産の部		
株主資本		
資本金		100,000
資本剰余金		
資本準備金		100,000
その他資本剰余金		300,010
資本剰余金合計		400,010
利益剰余金		
利益準備金		1,345
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		3,872,150
利益剰余金合計		3,873,496
株主資本合計		4,373,506
純資産合計		4,373,506
負債純資産合計		8,116,274

(2) 中間損益計算書

(単位：千円)

当中間会計期間	
(自 2021年4月1日	
至 2021年9月30日)	
営業収益	
委託者報酬	4,390,379
投資顧問報酬	147,248
営業収益合計	4,537,628
営業費用	2,066,851
一般管理費	1,441,458
営業利益	1,029,317
営業外収益	1 7,147
営業外費用	2 2,378
経常利益	1,034,087
税引前中間純利益	1,034,087
法人税、住民税及び事業税	392,922
法人税等調整額	33,960
法人税等合計	358,962
中間純利益	675,125

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金			利益剰余金	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金
当期首残高	100,000	100,000	300,010	400,010	1,345	3,461,390
当中間期変動額						
剰余金の配当						264,365
中間純利益						675,125
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	410,760
当中間期末残高	100,000	100,000	300,010	400,010	1,345	3,872,150

	株主資本		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	
	利益剰余金 合計		
当期首残高	3,462,735	3,962,745	3,962,745
当中間期変動額			
剰余金の配当	264,365	264,365	264,365
中間純利益	675,125	675,125	675,125
当中間期変動額合計	410,760	410,760	410,760
当中間期末残高	3,873,496	4,373,506	4,373,506

注記事項

（重要な会計方針）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法
 - (1) 子会社株式及び関連会社株式
移動平均法による原価法
 - (2) その他有価証券（営業投資有価証券を含む。）
市場価格のない株式等以外のもの
中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）
市場価格のない株式等
投資事業有限責任組合出資金については、当該投資事業組合の直近の決算書の当社持分割合で評価、その他については移動平均法による原価法
2. 棚卸資産の評価基準及び評価方法
貯蔵品 最終仕入原価法による原価法
3. 固定資産の減価償却の方法
 - (1) 有形固定資産
定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。
主な耐用年数は、以下のとおりであります。

建物	8～15年
工具、器具及び備品	2～15年
 - (2) 無形固定資産
ソフトウェア
定額法を採用しております。
なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。
4. 引当金の計上基準
 - (1) 賞与引当金
従業員の賞与金の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。
 - (2) 役員賞与引当金
役員賞与の支出に備えて、当事業年度における支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。
 - (3) 退職給付引当金
従業員の退職給付に備えるため、当中間会計期間末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。
5. 収益及び費用の計上基準
当社は投信投資顧問事業を営んでおり、顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。
 - (1) 委託者報酬
委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産額に対する一定割合として認識されます。当該報酬は投資信託の運用期間にわたり収益として認識し、概ね6ヵ月以内に受領しております。収益は、顧客との契約において約束された対価から値引き取引において顧客に支払われる対価等を控除した金額で測定しております。
 - (2) 投資顧問報酬
投資顧問報酬は、対象顧客との投資一任契約に基づき月末純資産価額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を対象口座によって年4回、年2回、もしくは毎月受け取ります。当該報酬は対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

(3) 成功報酬

成功報酬は対象となるファンド又は口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークを上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。

6. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

7. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

(会計方針の変更)

(収益認識に関する会計基準等の適用)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。)等を当中間会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することといたしました。これにより、直販投資信託の一部について、従来、日々の純資産総額に一定の料率を乗じて計算した金額を委託者報酬として収益認識し、また、顧客との契約に基づき5年以上保有する受益権に係る信託報酬に一定の料率を乗じた金額を「資産形成応援団」として営業費用と認識しておりましたが、「資産形成応援団」は信託報酬の実質的な値引きであると認識して営業収益から控除するとともに、同額の返金負債を計上する方法に変更しております。

この結果、当中間会計期間の委託者報酬は35,773千円減少し、営業費用は35,773千円減少しております。

収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っておりますが、利益剰余金の当期首残高へ与える影響はありません。

(時価の算定に関する会計基準等の適用)

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。)等を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。なお、中間財務諸表に与える影響はありません。

また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行うこととしました。

(中間貸借対照表関係)

1. 消費税等の取り扱い

当中間会計期間において、仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他」に含めて表示しております。

2. 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、当座貸越契約を締結しております。

この契約に基づく当中間会計期間末における当座貸越契約に係る借入未実行残高は次のとおりであります。

	当中間会計期間 (2021年9月30日)
当座貸越極度額	7,000,000 千円
借入実行額	-
差引額	7,000,000

なお、上記当座貸越契約においては、資金用途に関する審査を借入の条件としているため、必ずしも全額が借入実行されるものではありません。

（中間損益計算書関係）

1 営業外収益のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
受取利息	210 千円
講演、原稿料等収入	1,778
経営管理料	2,111
広告料収入	1,935

2 営業外費用のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
支払利息	1,416 千円
為替差損	938

3 減価償却実施額

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
有形固定資産	73,779 千円
無形固定資産	50,773

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

1 発行済株式の種類および総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数 (株)	当中間会計期間増加 株式数 (株)	当中間会計期間減少 株式数 (株)	当中間会計期間末 株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	12,016,600	-	-	12,016,600
合計	12,016,600	-	-	12,016,600

2 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の 総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2021年6月28日 定時株主総会	普通株式	264,365	22	2021年3月31日	2021年6月29日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が中間会計期間の末日後となるもの

該当事項はありません。

(リ - ス取引関係)

オペレーティング・リース取引

（借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	当中間会計期間 (2021年9月30日)
1年内	132,968
1年超	86,775
合計	219,744

（金融商品関係）

1. 金融商品の時価等に関する事項

中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

当中間会計期間（2021年9月30日）

	中間貸借対照表計上額 (千円)	時価(千円)	差額(千円)
(1) 営業投資有価証券	977	977	-
(2) 関係会社長期貸付金	50,000	50,181	181
(3) 敷金	176,554	173,674	2,879
(4) 差入保証金	9,464	9,464	-
資産計	236,996	234,297	2,698

(注1) 現金及び預金、顧客分別金信託、未収委託者報酬、未収投資顧問報酬、預り金、未払費用、未払法人税等は短期間で決済されるものであるため、時価が帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

(注2) 営業投資有価証券のうち、投資信託は投資信託協会発表の基準価額によっております。なお、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号2019年7月4日）第26項に従い経過措置を適用し、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項の記載を省略しております。

(注3) 関係会社長期貸付金の時価は、元利金の合計額を同様の新規貸付を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(注4) 時価算定会計基準等の適用に伴い、当中間会計期間の期首から、これまで時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品と区分していたもののうち、敷金及び差入保証金については、想定した賃貸契約期間に基づき、合理的に見積もった将来キャッシュ・フローを適切な利率で割り引いた現在価値により、時価を算定しております。

(注5) 市場価格のない株式等及び組合出資金の中間貸借対照表計上額は次のとおりであり、上表には含めておりません。

区分	中間貸借対照表計上額(千円)
子会社株式	10,000
非上場株式	0
投資事業有限責任組合出資金	1,619

(注1) 子会社株式及び非上場株式については、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2019年7月4日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしておりません。

(注2) 投資事業有限責任組合出資金については、「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）第27項に基づき、時価開示の対象とはしておりません。

2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価で中間貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

当中間会計期間（2021年9月30日）

	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
関係会社長期貸付金	-	50,181	-	50,181
敷金	-	173,674	-	173,674
差入保証金	-	9,464	-	9,464
資産計	-	233,320	-	233,320

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

関係会社長期貸付金

関係会社長期貸付金の時価は、一定の期間ごとに分類し、与信管理上の信用リスク区分ごとに、その将来キャッシュ・フローと国債の利回り等適切な指標に信用スプレッドを上乗せした利率を基に割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

敷金及び差入保証金

敷金及び差入保証金の時価は、想定した賃貸契約期間に基づき、合理的に見積もった将来キャッシュ・フローを適切な利率を基に割引現在価値法により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

（有価証券関係）

1. 子会社株式

子会社株式は、市場価格がないことから、子会社株式の時価を記載しておりません。

区分	中間貸借対照表計上額（千円）
子会社株式	10,000
計	10,000

2. その他有価証券

重要性がないため記載を省略しております。

（ストック・オプション等関係）

該当事項はありません。

（資産除去債務関係）

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度期首残高	81,595千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	- 千円
時の経過による調整額	202千円
見積りの変更による減少額	- 千円
資産除去債務の履行による減少額	- 千円
その他増減額（は減少）	- 千円
当中間会計期間末残高	81,797千円

（収益認識関係）

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社グループは、投信投資顧問事業の単一セグメントであり、主要な顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、以下のとおりであります。

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
残高報酬	4,537,505 千円
その他	122
合計	4,537,628

(セグメント情報等)

1. セグメント情報

当社は、投信投資顧問事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

当中間会計期間(自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)

(ア) 製品及びサービスごとの情報

投信投資顧問事業の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(イ) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(ウ) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

1株当たり純資産額は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間 (2021年9月30日)
1株当たり純資産額	363円96銭

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
1株当たり中間純利益金額	56円18銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	675,125
普通株主に帰属しない金額(千円)	-

普通株式に係る中間純利益金額(千円)	675,125
普通株式の期中平均株式数(株)	12,016,600
希薄化効果を有しないため潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要	2015年11月18日取締役会決議の第4回新株予約権 新株予約権5,282個(目的となる株式の数 普通株式528,200株) 2017年7月19日取締役会決議の第5回新株予約権 新株予約権158個(目的となる株式の数 普通株式15,800株)

(注) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在するものの、当社株式は非上場であり、期中平均株価が把握できないため記載しておりません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己またはその取締役もしくは執行役、その他役員に類する役職にある者または使用人との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。

委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

（1）定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

（2）訴訟事件その他の重要事項

委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実または与えると予想される事実は、ありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

(a)名称	(b)資本金の額 (2021年3月末現在)	(c)事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	「銀行法」に基づき銀行業を営むとともに、「金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）」に基づき信託業務を営んでいます。

<再信託受託者の概要>

名称：株式会社日本カストディ銀行

資本金：51,000百万円（2021年3月末現在）

事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

該当事項は、ありません。

当ファンドの委託会社であるレオス・キャピタルワークス株式会社は、自己が発行した当ファンドの受益権を自ら募集する「販売会社」としての機能も兼ねています。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行いません。

(2) 販売会社

受益権の募集の取扱い・信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金・償還金・一部解約金の支払いに関する事務等を行いません。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間中において、当ファンドにかかる書類を以下のとおり提出しております。

書類名	提出年月日
半期報告書	2021年12月24日
有価証券届出書の訂正届出書	2021年12月24日

独立監査人の監査報告書

2021年6月29日

レオス・キャピタルワークス株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人

東京事務所

指定社員
業務執行社員 公認会計士 宝金 正典

指定社員
業務執行社員 公認会計士 水戸 信之

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているレオス・キャピタルワークス株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第18期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、レオス・キャピタルワークス株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性

があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2022年6月17日

レオス・キャピタルワークス株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人
東京事務所指定社員
業務執行社員 公認会計士 宝金 正典指定社員
業務執行社員 公認会計士 水戸 信之指定社員
業務執行社員 公認会計士 南泉 充秀

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているひふみらいとの2021年3月30日から2022年4月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ひふみらいとの2022年4月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、レオス・キャピタルワークス株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

レオス・キャピタルワークス株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- (注) 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
- 2 . B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2021年11月15日

レオス・キャピタルワークス株式会社
取締役会 御中

東 陽 監 査 法 人
東京事務所

指 定 社 員 公 認 会 計 士 宝 金 正 典
業 務 執 行 社 員

指 定 社 員 公 認 会 計 士 水 戸 信 之
業 務 執 行 社 員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているレオス・キャピタルワークス株式会社の2021年4月1日から2022年3月31日までの第19期事業年度の中間会計期間（2021年4月1日から2021年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、レオス・キャピタルワークス株式会社の2021年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2021年4月1日から2021年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示

は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2. BRLデータは監査の対象には含まれていません。