

イーストスプリング・ジャパン中小型厳選バリュース株ファンド

8月24日における基準価額の変動について

受益者向け資料
2015年8月24日

2015年8月24日、当社が運用する「イーストスプリング・ジャパン中小型厳選バリュース株ファンド」の基準価額が前営業日比で5%を超える下落となりました。変動の主な要因等についてお伝えします。

ファンド名	8月24日 基準価額	8月21日 基準価額	前営業日比	前営業日比 騰落率
イーストスプリング・ジャパン中小型厳選バリュース株ファンド	11,872円	12,545円	-673円	-5.36%

※基準価額は、信託報酬控除後の数値です。

(ご参考) 株価指数	8月24日	8月21日	前営業日比	前営業日比 騰落率
日経平均株価	18,540.68	19,435.83	-895.15	-4.61%
(ご参考) 為替レート	8月24日	8月21日	前営業日比	前営業日比 騰落率
米ドル	121.72円	123.49円	-1.77円	-1.43%

出所：株価指数はBloomberg L.P.のデータ、為替レートは一般社団法人投資信託協会が発表するデータに基づきイーストスプリング・インベストメンツ作成。

基準価額下落の背景： 中国の景気減速をきっかけとした世界同時株安

8月24日、中国の景気減速をきっかけとした世界景気への懸念が広がり、前週末の欧米株が大幅安となったことで、日本の株式市場も大幅に下落しました。日経平均株価は前週末比895円15銭安の18,540円68銭と5日続落し、今年2月以来の安値を付けました。下げ幅は今年最大となりました。

8月11日に中国が実質的な通貨切下げを実施した後、中国の景気減速が予想以上との見方が広がりました。その後、中国の財新伝媒とマークイット・エコノミクスが21日に発表した8月の中国製造業購買担当者指数(PMI)速報値は47.1と6年半ぶりの低水準となり、中国の製造業活動の低迷を示しました。

また、米連邦準備制度理事会(FRB)が19日に公表した連邦公開市場委員会(FOMC、7月28-29日開催)の議事録で、参加者の大半は利上げに必要な条件がまだ満たされていないと考えていることが示唆されました。そのため、米国の早期利上げ観測がやや後退し、19日には124円台であった米ドル・円レートは、24日の東京市場で120円台まで円高となりました。

投資家のリスク回避姿勢が強まり、原油価格や商品価格、新興国市場の通貨が下落する中、世界同時株安の動きが継続しています。

今後の見通し： 短期的には変動率が高くなる可能性 日本の企業業績の見通しに変更なし

日本株は好調な企業業績や配当・自社株買いの増加傾向を背景に、これまで相対的には堅調な動きを見せていましたが、世界的なリスク回避の動きの影響を受けています。今回の下落局面のきっかけとなった、中国の景気および株式市場の動向については引き続き注視が必要と考えます。

一方、米国の景気については、住宅着工件数や非農業部門の雇用者数の増加など堅調な回復も見られます。また、円高の影響についても、内閣府による輸出企業へのアンケート調査などに基づく分析では日本の輸出製造業の採算米ドル・円レートは100円程度と試算されており、当面の円高に対する十分な抵抗力を有すると見えています。

外部要因に対する市場の過剰反応により、個別ファンダメンタルズに関係なく株が売り込まれる局面では、株価が企業本来の収益力から乖離する結果を生みます。また、銘柄間のバリュエーション格差も拡大すること見込まれることから、運用担当者は市場の調整局面ではファンダメンタルズが強固な企業の株式を割安水準で組入れる好機と考えています。

※当資料はイーストスプリング・インベストメンツ株式会社が情報提供を目的として作成したものであり、特定の金融商品等の勧誘・販売を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料でもありません。※当資料は信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしも正確性、完全性を保証するものではありません。※当資料には、現在の見解および予想に基づく将来の見通しが含まれることがありますが、事前の通知なくこれらを変更したり修正したりすることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。※当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来を保証するものではありません。

英国ブルーデンシャル社はイーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社です。最終親会社およびそのグループ会社は主に米国で事業を展開しているブルーデンシャル・ファイナンシャル社とは関係がありません。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第379号/加入協会 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会