

イーストスプリング・フィリピン株式オープン 1月12日における基準価額の変動について

受益者向け資料
2016年1月13日

2016年1月12日、当社が運用する「イーストスプリング・フィリピン株式オープン」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	1月12日 基準価額	1月8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・フィリピン株式オープン	8,794円	9,279円	-485円	-5.23%

※基準価額は、信託報酬控除後の数値です。

(ご参考) 株価指数	1月11日	1月7日	騰落	騰落率
フィリピン総合指数(現地通貨ベース)	6,288.26	6,618.88	-330.62	-5.00%
(ご参考) 為替レート	1月12日	1月8日	騰落	騰落率
フィリピンペソ(対円)	2.55円	2.56円	-0.01円	-0.39%

出所: フィリピン総合指数はBloomberg L.P.のデータ、ファンドの基準価額に使用した投資対象ファンドの価格に合わせ、前日の終値を使用。為替レートは一般社団法人投資信託協会が発表する為替レートに基づき、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:

中国の株式・通貨の急落、国際商品市況の下落に対する警戒感からリスク回避の動きが強まる

年明け後の世界の株式市場は中国株の急落などを受けてほぼ全面安となっています。1月11日のフィリピンの代表的な株価指数であるフィリピン総合指数は、7日の終値から5.00%の大幅な下落となりました。

年初より中国の通貨である人民元の対米ドル相場が下げ止まらず、世界の金融市場は大きく影響を受けています。急激な人民元安は中国からの資本流出を招き、中国経済を一段と下押ししかねないとの懸念が広がり、中国のみならず世界的な株安要因となりました。

また、米連邦準備制度理事会(FRB)は昨年12月に利上げに踏み切りましたが、先週8日に発表された米雇用統計が予想を上回る回復を示したため、米国の追加利上げ観測が意識されたことも、人民元安に拍車をかけました。

投資家のリスク回避姿勢が強まり、円買いが進む中、円以外の通貨は対米ドルで下落し、原油価格や商品価格も下落しています。こうした状況を背景に、保有銘柄の株価下落、円高の進行等により、当ファンドの騰落率は前営業日比-5.23%となりました。

今後の見通し:

リスク回避の動きが継続する可能性 堅調なフィリピンの経済見通しに変更なし

短期的に世界的なリスク回避の動きが続く可能性があります。特に中国の政策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。中国人民銀行(中央銀行)は、昨年8月に人民元を2%切り下げた際、今後は対米ドル基準値をできるだけ上海外国為替市場の前日終値に近づけるとしていましたが、1月8日には基準値を前日より約0.5%と大きく人民元高に設定しました。さらに中国証券監督管理委員会は、株式相場の急変時に取引を止める取引停止措置を導入してからわずか4日で撤回しました。このように一貫性を欠く政策運営も市場に不信感を与えています。

今回のフィリピン株式の下落は外的要因によるものと考えており、フィリピン経済のマクロ・ファンダメンタルズに変わりはなく、引き続き、国際収支の改善や堅調な内需、設備投資の増加などの要因が同国の経済を支えるものとみています。

しかしながら、今後、個別ファンダメンタルズに関係なく株式が売られ込まれる局面も想定されます。運用担当者としては、株価が企業本来の収益力から想定される適正水準から乖離し、バリュエーションが割安と判断する優良企業の株式を組み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