

- 6月下旬以降、メキシコペソや南アフリカランドなど一部の新興国通貨が買われ、中国人民幣は下落に歯止めも。ブラジルやトルコなど、新興国株式市場の一角も上昇。
- こうした動きの背景には、足もとの米ドル高一服が挙げられる。当面、新興国市場は下値固めの展開が続くも、強固な経済の基礎的条件などを背景に、中長期的に上昇基調をたどると思われる。

6月下旬以降、一部の新興国通貨や株式が堅調

6月下旬以降、新興国市場に堅調さがみられます。新興国通貨では、メキシコペソの上昇が目立ちます。同国では7月1日に大統領選挙が行われ、新興左派候補のロペスオブラドール氏が勝利しました。その後、2日に行われたトランプ米大統領との電話会談などを通じて、メキシコ経済の先行き懸念がやや後退し、3日にペソは対米ドルで前日比2.5%の上昇を記録しました。このほか、南アフリカランドやアルゼンチンペソが6月下旬から3%以上上昇するなど、トルコリラを除き、一部の新興国通貨が買われています。6月半ばから7月初めにかけて下落した中国人民幣は、中国人民銀行総裁などが人民幣相場の安定を維持する意向を示したことから下落に歯止めがかかりつつあります。新興国の株式市場では、ブラジルやトルコの株式が6月半ば過ぎの直近安値から7%程度上昇したほか、9日に中国株が前週末比2.5%の大幅上昇となりました。

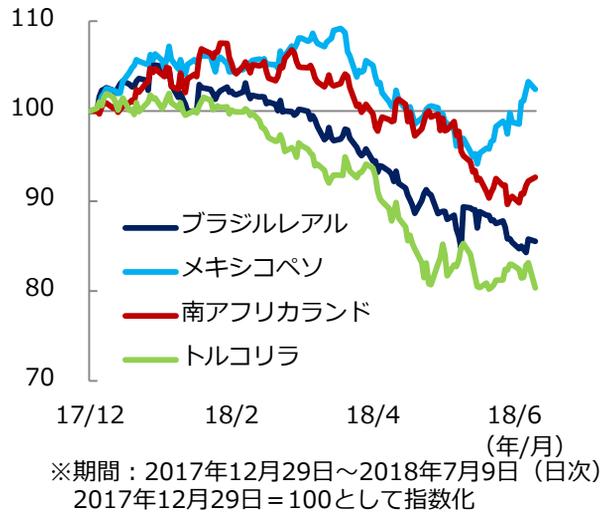
足もとの米ドル高一服が堅調さの背景か

こうした動きの背景としては、各国個別の材料のほかに、足もとの米ドル高一服が挙げられます。5月以降、米国と各国の摩擦が貿易戦争に拡大し、新興国経済に打撃を与えるとの懸念から、リスク回避とみられる米ドル高・新興国通貨安基調が続きました。しかし、6月下旬以降はこうした動きが一服し、新興国通貨は総じて堅調な推移となっています。また、6月の米賃金の伸びが市場予想を下回ったこともあり、米10年国債利回りが3%を下回る水準で推移していることも新興国市場にとってプラス要因と考えられます。当面、米中を始めとする貿易摩擦の行方を見守る必要があります。新興国市場は下値固めの展開が続くと予想されます。しかし、新興国経済の基礎的条件は過去の金融危機時と比較して強固との見方もあり、中長期的に上昇基調をたどるものと思われます。

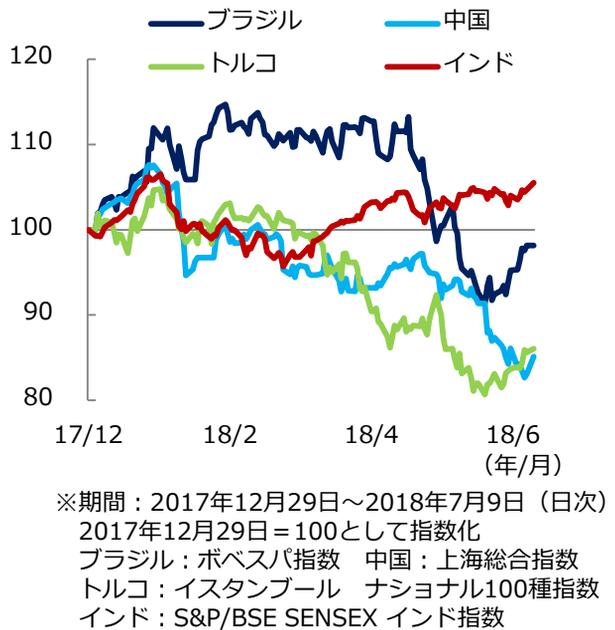
※上記は過去の情報および作成時点での見解であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

※巻末の投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項を必ずお読みください。

新興国通貨 対米ドルの推移



新興国 株価指数の推移



出所：ブルームバーグのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

投資信託に係るリスクと費用およびご注意事項

【投資信託に係るリスクと費用】

● 投資信託に係るリスクについて

投資信託は、株式、債券および不動産投資信託証券（REIT）などの値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替リスクもあります。）に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。

● 投資信託に係る費用について

[ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。]

■ お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料：上限3.78%（税込）

換金時手数料：換金の価額の水準等により変動する場合がありますため、あらかじめ上限の料率等を示すことができません。

信託財産留保額：上限0.5%

■ お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用（信託報酬）：上限 年率2.6824%（税込）

※上記は基本的な料率の状況を示したものであり、成功報酬制を採用するファンドについては、成功報酬額の加算によってご負担いただく費用が上記の上限を超過する場合があります。成功報酬額は基準価額の水準等により変動するため、あらかじめ上限の額等を示すことができません。

■ その他費用・手数料

上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書（交付目論見書）等でご確認ください。その他費用・手数料については定期的に見直されるものや売買条件等により異なるため、あらかじめ当該費用（上限額等を含む）を表示することはできません。

※ 手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することはできません。

※ 上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。

費用の料率につきましては、アセットマネジメントOne株式会社が運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。

※ 投資信託は、個別の投資信託ごとに投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国が異なることから、リスクの内容や性質、費用が異なります。投資信託をお申し込みの際は、販売会社から投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめ、または同時にお渡ししますので、必ずお受け取りになり、内容をよくお読みいただきご確認のうえ、お客さまご自身が投資に関してご判断ください。

※ 税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

【ご注意事項】

- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成したものです。
- 当資料は、情報提供を目的とするものであり、投資家に対する投資勧誘を目的とするものではありません。
- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。
- 投資信託は、
 1. 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象ではありません。
 2. 購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。
 3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

【指数の著作権等】

- ブラジル ボベスパ指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はサンパウロ証券取引所（BM&FBovespa）に帰属します。
- 上海総合指数は上海証券取引所が公表する指数です。
- イスタンブール ナショナル100種指数はイスタンブール証券取引所が公表する指数です。イスタンブール証券取引所は、本指数の正確性、完全性について、明示的、黙示的を問わず保証するものではありません。