



インド、モディ氏が所属政党を大勝利に導く

4月から投票が開始されたインドの下院総選挙は5月16日に開票され、次期首相候補としてグジャラート州首相のナレンドラ・モディ氏を担ぐインド人民党(BJP)が、545議席中282議席を獲得し、歴史的な圧勝を収めました。現与党の国民会議派の獲得議席は162議席減の44議席にとどまりました。地滑り的な勝利の結果、BJPは単独政党として30年ぶりに、下院で過半数を占めることとなります。

新政権は誕生後すぐに、財政赤字の削減やインフレ率の引き下げなどの課題に直面することになりますが、国民の強い支持を集めていることから、市場は、成長重視の政策が決定され、速やかに実施されると期待しているようです。政府は、電力事業をはじめとするインフラプロジェクトが遅々として進展せず、投資が落ち込むことから、2013年度の実質GDP成長率が前年度比+4.5%程度にとどまるとの見通しを示しています。

インド株式市場は先週、新政権への期待から連日のように史上最高値を更新し、通貨ルピーも対米ドルで約11カ月ぶりとなる高値を付けました。一方、4月の消費者物価指数の伸び率が食料品価格の上昇により前年同月比+8.59%と加速したため、インド準備銀行(中央銀行)がインフレ目標(2016年1月に同+6%程度)達成をめざしてタカ派的な姿勢を強めるとの思惑から、ルピー建て債券市場は売りに押されました。

インドネシア、大統領選挙に不透明感漂う

4月に行われた議会総選挙の開票結果が公表され、最大野党である闘争民主党の得票率は18.95%と予想ほど伸びず、同党は、ジャカルタ特別州知事のジョコ・ウィドド氏(愛称「ジョコウィ」)を大統領候補として推すために連立交渉に奔走しています。大統領選には、議会総選挙の得票率25%あるいは獲得議席数20%以上の政党(政党連合)だけが正副候補を擁立できます。2009年の前回総選挙から得票率を倍増(11.81%)させ、躍進した野党グリンドラ党のプラボウォ氏は、ハッタ経済担当調整相と組んで正副大統領として立候補する構えを見せており、ハッタ氏はすでに辞任を表明しています。ただ、前述のとおり、同党も候補擁立のために連立相手を探す必要があります。

インドネシア株式市場は約1年ぶりの高値水準にあります。7月9日の大統領選挙に不確実性が残っているため、積極的に上値を追う動きとはなりにくいようです。選挙に勝利するためには過半数の得票が必要であり、過半数を獲得できない場合、9月に上位2組で行われる予定の決選投票に臨まなければなりません。

マーケット情報

【アジア株式】

	(2014/5/16)	
	終値	前週比
ハンセンH株	9,955	△ 2.80%
香港ハンセン	22,713	△ 3.89%
インドムンバイ500種	8,970	△ 5.15%
ジャカルタ総合	5,032	△ 2.72%
マレーシア総合	1,883	△ 0.89%
フィリピン総合	6,818	▲ 0.43%
タイSET	1,405	△ 2.02%
ベトナムVN	529	▲ 2.39%
韓国総合	2,013	△ 2.91%
台湾加権	8,888	▲ 0.01%
シンガポールST	3,263	△ 0.32%

【アジア通貨(対日本円)】

	(2014/5/16)	
	終値	前週比
中国人民元	16.286	▲ 0.31%
香港ドル	13.096	▲ 0.33%
インドルピー	1.734	△ 1.88%
インドネシアルピア	0.889	△ 0.68%
マレーシアリングギット	31.497	▲ 0.24%
フィリピンペソ	2.322	▲ 0.68%
タイバーツ	3.122	△ 0.03%
ベトナムドン	48.000	▲ 0.62%
韓国ウォン	9.913	▲ 0.12%
台湾ドル	3.366	▲ 0.33%
シンガポールドル	81.120	▲ 0.54%

出所:ブルームバーグ

※ アジア通貨は全て(アジア通貨/日本円)の為替レートであり、前週比のプラスはアジア通貨の対日本円での上昇を、マイナスはアジア通貨の対日本円での下落を表します。

※ インドネシアルピア・韓国ウォンは100倍、ベトナムドンは10,000倍で表示しています。



投資信託の主なリスク

投資信託は、主に国内外の株式や債券、その他の有価証券等を投資対象としますので、組入有価証券等の価格の下落や、組入有価証券等の発行会社の倒産や財務状況の悪化、また外貨建資産に投資する場合には為替の変動等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆様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。また、投資信託は、投資対象資産の種類や投資制限、投資市場、投資対象国などが異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては目論見書や契約締結前交付書面等をよくご覧下さい。

お客様にご負担いただく主な費用

ご投資いただくお客様には以下の費用をご負担いただきます。

- 申込時に直接ご負担いただく費用……申込手数料 上限 3.675% (税抜き 3.50%)
※消費税率が 8% になった場合、上記の 3.675% は 3.78% となります。
- 換金時に直接ご負担いただく費用……信託財産留保額 上限 0.5%
- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用……信託報酬 上限 2.31% (税抜き 2.20%)
※一部のファンドについては、運用成果等に応じて実績報酬をご負担頂く場合があります。
※消費税率が 8% になった場合、上記の 2.31% は 2.376% となります。
- その他費用……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。当該費用は運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を示すことができません。

上記に記載しているリスクや費用項目は一般的な投資信託を想定しています。

費用の料率につきましては当社が運用するすべての投資信託のうち最高の料率を記載しています。手数料の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間などに応じて異なりますので、表示することができません。投資信託に係るリスクや費用は、各投資信託により異なりますので、ご投資に当たっては、目論見書や契約締結前交付書面をよくご覧ください。

投資一任契約の主なリスク

投資一任契約資産の運用においては、主に国内外の株式や債券、その他の有価証券等を投資対象としますので、組入有価証券等の価格の下落や、組入有価証券等の発行会社の倒産や財務状況の悪化、また外貨建資産に投資する場合には為替の変動等の影響により、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、組入有価証券の下落等により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、契約資産毎に、投資対象資産の種類や投資制限、投資市場、投資対象国などが異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、投資一任契約の締結に当たっては契約締結前交付書面等をよくご覧下さい。



投資一任契約においてお客様にご負担いただく主な費用

投資一任契約に係る費用は、契約資産の金額、投資対象、運用方法、契約期間等によりお客様と個別協議のうえ決定させていただきます。そのため、投資一任契約に係る費用の合計額については、事前に表示することができません。

- 契約の期間中にご負担いただく費用：……投資顧問報酬をご負担いただきます。適用する料率等は、投資対象資産、契約資産残高、契約内容等に応じて異なりますので、料率、上限額等を表示することはできません。
- その他費用……上記以外にご負担いただく費用(有価証券の売買委託手数料や有価証券の保管等に係る諸費用等)があります。これらの費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。また、投資一任契約に基づき投資信託を組入れる場合は、組入れた投資信託に係る信託報酬、信託財産留保額、その他の費用(監査費用、有価証券売買時の売買委託手数料、有価証券の保管等に係る費用等)をご負担いただきます。なお、当社が設定・運用する投資信託を組入れた場合は、必要に応じて投資顧問報酬の調整を行います。

詳しくは契約締結前交付書面等でご確認ください。

当資料に関してご留意いただきたい事項

当レポートはマーケット情報の提供を目的として、アストマックス投信投資顧問株式会社が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当レポートはフラトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッド(フラトン社)の作成した“THE FULLERTON WEEKLY”を参考にしております。レポート中の市場見通しや投資戦略等は、特に断りのない限りフラトン社の見解を示しています。

当レポートは、信頼できると判断した情報に基づいて作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また、当レポート中に記載している内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更することがあります。当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆ないし保証するものではありません。

アストマックス投信投資顧問株式会社の事前の承諾なく、当レポートの内容を転載または複製することはご遠慮ください。



アストマックス投信投資顧問株式会社

〒141-0022 東京都品川区東五反田 2-10-2 東五反田スクエア 5 階

商号等： アストマックス投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 387 号

商品投資顧問業者 農経(1)第 21 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／日本商品投資顧問業協会