

Trust
must be earnedAmundi
ASSET MANAGEMENT

サンタラリーの主演は 債券と新興国資産

昨年12月はインフレ率の低下と中央銀行のスタンス変化による年末の高揚感が市場を押し上げる展開となりました。当社では投機的な取引に注意するほか、引き続きディフェンシブな姿勢をとりながら、資産の質や新興国、分散投資を中心とする長期的な確信に基づく運用に努めています。



債券が ポートフォリオの分散に寄与*

利回りが急低下したことは確かですが、景気悪化が迫るなか、米国国債には投資魅力や分散効果があると考えます。しかし、柔軟な投資を継続しつつ、インフレの動向を注視する必要があります。



クレジットで 質とリターンの両立を

クレジットにおいては、質を落とさずに高い期待リターンとの両立を図るべきでしょう。欧州(消費関連セクターなど)や米国(金融)の投資適格債に投資することで両立できる可能性があると思われます。



新興国資産を選別物色

企業収益の回復や堅調な経済成長はアジアや中南米の債券や株式の支援材料です。ただし、インドやインドネシア、メキシコファンダメンタルズが強固な企業を選別して投資することが重要です。



シャンパン開栓 株式市場ではまだ先

株価が一時的に上昇する可能性はありますが、それでも収益の持続可能性から目をそらすべきではありません。当社では米国や日本、欧州の割安なクオリティ株を中心に確信を持っています。



アクティブかつ 選別的なスタンスで 雲の中を切り抜ける

選別的なレンズが質の高いクレジットや株式を見極める上での力ギとなります。また、債券を分散投資先*として活用することを考慮しつつも柔軟なアプローチを維持するべきでしょう。



用語

- 1.インフレ：財やサービスの全体的な価格水準が上昇し、その結果、購買力が低下すること。
- 2.中央銀行：国または通貨同盟の通貨および金融政策を管理し、経済と金融の安定化を図る機関。
- 3.米国国債：米国が発行する国債
- 4.投資適格債：信用格付がBBB-以上の債券のことで、債務不履行のリスクが低いと見なされる。
- 5.バリュー投資：反発が強く見込まれるものの株価が過度に割安な（過小評価されている）企業に投資する戦略のこと。

重要事項

*分散投資は利益を保証するものでも、損失を防止するものでもありません。

特に断りのない限り、この文書に含まれるすべての情報はアムンディ・アセットマネジメントによるものです。（2024年1月9日現在）

市場や経済の動向に関する見解は執筆者のものであり、必ずしもアムンディ・アセットマネジメントのものではありません。市場やその他の状況により随時変更される可能性があり、国、市場、セクターが期待通りに推移する保証はありません。これらの見解は、投資助言、証券推奨、またはアムンディ・アセットマネジメントの商品を代用した取引の示唆として依拠されるべきものではありません。議論された市場予測が実現すること、またはこれらの傾向が継続することを保証するものではありません。投資には、政治的リスクや為替リスクを含む一定のリスクが伴います。投資収益および元本価値は下落することもあり、投資資金をすべて失う可能性があります。本資料は、いかなる投資ファンドやサービスの購入を勧誘するものではありません。

Amundi Asset Management - Amundi AM, French joint stock company (Société par actions simplifiée) with a capital stock of 1 143 615 555. Portfolio management company approved by the French Financial Markets Authority (Autorité des marchés Financiers - AMF) under no.GP 04000036 Head office: 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris – France

Date of First Use: 9 January 2024

Doc ID: 3315301

(3368013)

当資料は、アムンディ・アセットマネジメントが一般・参考情報の提供を目的として作成した資料を、アムンディ・ジャパン(以下、弊社)が一部翻訳したものです。当資料は、当資料に含まれるいかなる金融商品の販売や媒介を意図、または購入・売却の勧誘を目的としたものではありません。当資料は法令に基づく開示資料ではありません。当資料中に記載したアムンディ・アセットマネジメントの見通し、予測、予想意見等(以下、見通し等)は、当資料作成日現在のものであり、今後予告なしに変更されることがあります。また、見通し等や過去の運用実績を含むいかなる内容も、将来の投資収益等を示唆または保証するものではありません。当資料は、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性について保証するものではありません。当資料に記載されている内容は、全て当資料作成日以前のものであり、今後予告なしに変更される可能性があります。当資料に含まれる情報から生じるいかなる責務(直接的、間接的を問わず)を負うものではありません。弊社の許可なく、当資料を複製または再配布することはできません。当資料中に引用した各インデックス(指数)の著作権・知的財産権及びその他一切の権利は、各インデックスの算出元に帰属します。また各インデックスの算出元は、インデックスの内容を変更する権利及び発表を停止する権利を有しています。

商号等:アムンディ・ジャパン株式会社(金融商品取引業者) 関東財務局長(金商)第350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、日本証券業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会