

英国が0.25%の利下げを実施

～決定は5対4と僅差の評決～

◆欧州では、スイス、スウェーデン、ユーロ圏に続く金融緩和への転換

BOE (英中央銀行) は8月1日の金融政策委員会で政策金利を0.25%引き下げ、5.0%とすることを決定しました。利下げはコロナ禍の2020年3月以来、約4年5カ月ぶりです。BOEは過去7会合にわたり、政策金利を5.25%に維持してきましたが、CPI (消費者物価指数) 総合指数の伸びが5、6月と2カ月連続で政策目標の2%水準まで鈍化しており、引き締め度合いを緩和しました (図1)。

ただし、今回の決定における委員会メンバー9名の評決は、ベイリーBOE総裁含む5名が利下げに賛同した一方、4名は政策金利の据え置きを主張する「僅差」の決定となりました。総裁は会見でインフレ圧力は十分に緩和したため、本日利下げを実施できたとする一方、今後の判断は慎重に行うと表明しました。

◆インフレ圧力は依然として残存？

英国のCPI総合は一時前年同月比で+11%台まで高騰したものの、昨年以降は順調に伸びが鈍化しています。一方、食品、エネルギーなどを除くコア指数は6月時点で+3.5%と下げ渋っています。賃金上昇率 (過去3カ月平均の前年同期比) は3～5月期時点で+5.7%と高止まっており、利下げに反対した4名の委員はサービス価格についてインフレ圧力の緩和が不十分と判断した模様です (図2)。

声明文では、「インフレ持続のリスクを引き続き監視し、各会合で金融政策の適切な引き締め度合いを決定する」とされました。総裁は会見で、「利下げが速すぎたり大幅すぎたりしないよう注意する必要がある」と慎重な姿勢を示しました。

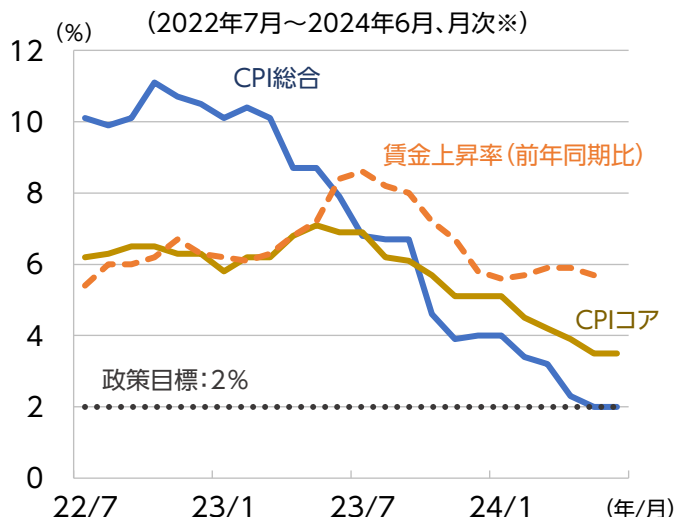
◆市場の反応、今後のポイント

金融市場の事前予想では利下げ決定との見方がやや優勢であり、英ポンドは対米ドルで小幅安にとどまりました。英国株が下落、英長期金利は低下したものの、BOEの決定の影響よりも米国市場の動きに連動した面が大きかったとみられます。BOEは去年のエネルギー価格下落の影響から、年末にかけてCPI総合の伸びが加速すると予想していることや、賃金上昇率の高止まりが続くとみられることから、利下げペースは緩やかなものとなりそうです。

【図1】政策金利と長期金利の推移



【図2】CPI (前年同月比)、賃金上昇率の推移



※賃金上昇率は5月データまで
(出所) Bloombergのデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成

【投資に関する留意事項】

◎投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債など値動きのある有価証券等を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価値が変動します。したがってお客様のご投資された金額を下回ることもあります。

また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、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投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をよくご覧ください。

◎投資信託に係る費用について

投資信託に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。

1. 購入時に直接ご負担いただく費用 (1) 購入時手数料 上限 3.85%(税込) (2) 信託財産留保額 上限 0.1%

2. 換金時に直接ご負担いただく費用 (1) 信託財産留保額 上限 0.5%

3. 保有期間中に間接的にご負担いただく費用 (1) 信託報酬 上限年率 2.09%(税込、概算)

※ファンド・オブ・ファンズ形式の場合は、一部を除き、投資信託が投資対象とする投資信託証券の信託報酬等が別途かかります。

※一部の投資信託および投資信託証券には運用実績等に基づき計算される成功報酬額が別途かかる場合があります。この場合、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が、成功報酬額は運用実績等により変動するため、上限額等を事前に表示することができません。

4. その他費用 (1) 上記以外に投資信託の保有期間等に応じてご負担いただく費用(*)があります。これらの費用は、運用状況等により変動するため、料率、上限額等を事前に表示することができません。

(*) 監査費用、有価証券の売買・保管、信託事務に係る諸費用、投資信託証券の解約に伴う信託財産留保額、および投資信託が実質的に投資対象とする仕組み債券の価格に反映される費用等

上記の費用の合計額については、お客様が投資信託を保有される期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に表示することができません。

詳細は投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等でご確認ください。

《ご注意》

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、三井住友トラスト・アセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、徴収する夫々の費用における最高の料率(作成日現在)を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、夫々の投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をご覧ください。

◆設定・運用は



商 号 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第347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

【ご留意事項】

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。