

臨時増刊

特別企画 悪魔の[株ビギナーズ]ガイド

SPA! Yen

8/15 2005 定価680円
2005年8月15日発行通巻2956号
1952年2月23日第3種郵便物認可



名古屋の大学生・
三村式

[30万円→3億円]
のデイトレ秘技

★
日経225

[先物]システムトレード
の極意

総力大特集 55ページ!!

超 攻めと守りの
資産運用

ゼニ系
[裏ワザ裏ネタ]
の真相

特選 儲かる[萌え銘柄]
四季報 2005夏

特別2大ゲスト
大川豊・前総裁の
マネーコラム

ヒロシの家計簿

描き下ろしコミック2連発
小田原ドラゴン
須賀原洋行

ビジネス&マネー美女研究所

おちまさとの「社長の腹」特別編集
社長が行ってるメシ屋50

禁断の
[株・ファンド・
外為]秘情報

表紙の人/乙部綾子(ライトア広報)

ヘッジファンドは 低リスクで年利15%!

「どうせ投資をするなら高収益を狙いたい。でもリスクは少ないほうがいい」

そんな欲張りな夢をかかえてくれるファンドがヘッジファンドだ。ヘッジファンドに詳しい投資調査会社代表・横森一輝氏によると、「年15%の利回りは普通に可能」だという。預金の金利がコンマ以下という常識からすると考えられないほどのパフォーマンスだ。

ゴテックス・マーケット・ニュートラル・ファンド	年9.7%	最低購入額約1100万円。ヘッジファンドに分散投資
オーラム・アイシス・ファンド・USD	年10.1%	最低購入額約270万円。年率が0以下になった年ナン
ユーロベスト・リミテッド	年16.1%	最低購入額約1100万円。変動リスクが少くない
グリフィン・イースタン・ヨーロッパ・バリュー・ファンド	年35.4%	最低購入額約1330万円。東欧とロシアに投資
アベンティス・エンバンスド・フィクストインカム・ファンド	年20.6%	最低購入額約550万円。金利ザヤ型のファンド
クアドリーガ・GCT USDクラス	年36.6%	最低購入額約165万円。先物商品運用型
モメンタム・デッドマスター・ファンド	年8.3%	最低購入額約270万円。いわゆるハゲタカ型

ファンドの王様、ヘッジ ファンドを買ってみる!

しかし、よく

耳にする割には
実態がわからな
い怪しげなヘッ
ジファンド、そ
の正体とは?

「彼らは株や債
券、為替、商品
先物などに投資
をして収益を狙
います。それだ
けで見ると普通
のファンドと変
わりませんが、
『裁定取引』と呼
ばれる高度にリ
スクを回避する売買システムを駆
使し、安定収益を確実に上げる」
その威力は、彼らが追求する「絶
対収益」という概念に象徴されて
いる。

「一般的なファンドが目指すのは、
目標(例えばTOPIXなどのイン
デックス)に連動させたり、そ
れを上回ったりすることですが、
それらは『相対収益』と呼ばれ、
当然ながら相場自体が良くないと
収益を上げることが、場合によ
っては損をしてしまいます。一方、
ヘッジファンドはいかなる相場状
況においても安定した利益、つま
り『絶対収益』を目指す」(横森氏)

株投資なんてちょっと面倒、と
いうズボラな人にはいいことずく
めのようなが、そのヘッジファン
ドはボクらでも買えるの?
「現在運用されているヘッジファン

ドは約1万本。総運用資産残高は
100兆円以上にも上ります。世
界中の投資家がヘッジファンドで
ローリスク・ハイリターン投資を
していますが、彼らはお金持ちが
多い。ちなみに100万円程度か
ら購入が可能ですが、それだと年
10%がせいぜい。年15%以上の高
利回りが期待できるものは100
0万円以上からスタートという世
界です。数億円の用意があれば、
ヘッジファンドでポートフォリオ
をおつくりしますよ(笑)(同)

くつ、くつ、くつ。結局、金持
ち優遇の安心・堅実ファンドだっ
てわけか。しかし、やっぱり半分
で言えば、ヘッジファンドって、
その割にイメージがよくない気が
するんですけど……。

「彼らはノーリスク、あるいは限
りなく低いリスクで収益を上げる
ことを好みます。例えばある市場
で明らかに安値で売られているも
のをほかの市場のものに交換した
り、国が損を補填してくれる約束
をした破綻企業を再上場させると
いった手法があるわけですが、そ
れで割を食う人たちは当然、いい
気はしないというわけです」(同)
低リスクの追求になりふり構わ
ない姿勢が嫌われる要因のようだ。



横森一輝氏

山一証券を経て、グロー
バル・インベストメントリ
サーチ社長に。個人投資家
向けにヘッジファンドの調
査と投資アドバイスを行う

日本国内の 未公開企業に 投資できる!

SBIアセット

ベンチャー・
リバイタライズ
証券投資法人

騰落率(年) **11.9%**

日本国内の未公開企業が発行する株
式などに投資をする。上場後5年以
内の株が純資産額の70%以上、未公
開株等が投資額の50%以上、大阪府
下の未公開株に運用資産の20~30%
を投資する

基準価格8780円(7月1日)/純資産総
額454.5億円(5月末)

利益成長力の 高い日本の 店頭銘柄に投資

インベスコ

店頭成長株
オープン

騰落率(1年) **1.5%**

ジャスダックをはじめとする日本の
新興市場銘柄を中心に投資する投信。
高い利益成長が継続し、比較的早く
新興市場から東証一部へ上場してい
くことが見込まれる企業を選んで投
資をする

基準価格2万6895円(7月1日)/純資産
総額92.9億円/販売委託料2%/信託報
酬1%以内

成長著しい インドの株式に 投資する

HSBC

インド株
オープン

騰落率(6か月) **19%**

年7%前後のGDP成長を続けるイン
ドの証券取引所に上場する株式に
投資する。インドの運用拠点のアド
バイスを受けながら、HSBCイン
ベストメンツ香港でインドの事情に
詳しい人材が運用を行う

基準価格1万2809円(7月1日)/純資産
総額279.29億円(5月末)/販売委託料0
~3.675%/信託報酬2.10%

経済高成長地域 ロシアと東欧に 長期投資

SG

ロシア東欧株
ファンド

騰落率(1か月) **-1.28%**

高い成長が期待されるロシアや東欧
で事業を行う企業に投資をする投信。
長期的に投資元本を増やすことを目
指して運用する。複数の投信を組み
入れるファンド・オブ・ファンズ形
式で運用

基準価格1万0367円(7月1日)/純資産
総額10.14億円(5月末)/販売委託料
1.05%/信託報酬0.92925%