



知っ得 金融商品ガイド

投資対象に集中投資の 既存ファンドで先回り

本 連載で過去幾度か記したことに際してご質問をいただいた。「投資対象が

相応に絞り込まれている新規ファンドが連続して設定されるととき（あるいは設定額が大きなファンドが設定されるとき）には、それらの投資対象に集中投資する既存のファンドを狙うのが効果的であるというが、その具体的な方法は？」というものだ。

特定の投資対象に投資することを目論見書で堂々と宣言しながら、投資を先行していない新規ファンドがあるのなら、先回りをして当該対象銘柄を買っておけばいい。実に簡単な理屈だ。まとまった買

いが期待される（間違いないと実行される）のに先んじて買う、という構造は本質的にインサイダー取引に似ている。しかし、新規ファンドの情報自体はインサイダー情報ではないので、インサイダー取引の規制対象ではない。

表1は今年1～3月に設定されたアジア株投資ファンド

の一覧（特定地域型は除いた）。特に3月はこの手のファンドの設定がラッシュ状態である。この3カ月間に10億円以上の投資設定資金を集めたアジア株ファンドは9本、設定総額は3200億円を超える。これ以外にもいわゆるグローバルバランス型ファンドも毎月のように設定されているが、これらを合めれば、この3カ月間に設定されたファンドを經由してアジア株株式に投入される新規資金は4000億円は下るまい。

新規ファンドは、一般に設定されてから1～2カ月かけてポートフォリオを組成する。ということとは表1の顔ぶれを見るかぎり、3～4月下旬にかけては新規ファンドのアジア株投資は相当量に上るはず。であれば、これらのファンドの投資対象とするアジア株を先回りして購入することが有効に違いない。

そこで既存のアジア株投資ファンドを洗い出してみた（表2）。ここで示したパフォ

ーマンス（騰落率）は過去のものなので、将来について単純に期待はできないが、傾向は読み取れる。「アジア製造業ファンド」（ベアリング投信）の実績を見てわかるとおり、これは専門家筋にも人気があるファンドだ。どの期間

を取ってもほぼ最高のパフォーマンスを示している。さらに、昨今の潮流から見れば「好配当」がキーワードのひとつ。であれば「アジア好配

当株投信」（野村アセット）、「三井住友・アジア・オセアニア好配当株式オープン」（三井住友アセット）なども注目しておいていい。

表1:2007年1～3月新規設定アジア株式ファンド(国内追加型)

ファンド名	運用会社名	当初設定日	設定額(億円)	信託期間	分配期	募集手数料	信託報酬	型別
サザンアジア・オールスター株式ファンド	新光投信	2007.1.31	494.65	2017.1.25	年1回	3.15%	136/10000	ファンドオブファンズ
アジア・ダイナミック日本株ファンド	ユナイテッド投信投資顧問	2007.2.28	70.19	無期限	年2回	3.15%	189/10000	ファンドオブファンズ
アジア好配当株ファンド	大和住銀投信投資顧問	2007.3.2	1468.19	2017.2.15	年4回	3.15%	142.8/10000	国際株式(アジアオセアニア型)
みずほアジアファンド(マーケットタイミング)	第一勧業アセットマネジメント	2007.3.7	27.80	2017.2.5	年1回	2.10%	183.75/10000	国際株式(アジアオセアニア型)
みずほアジアファンド(ロングオンリー型)	第一勧業アセットマネジメント	2007.3.7	125.40	2017.2.5	年1回	2.10%	183.75/10000	国際株式(アジアオセアニア型)
JFアジア成長株オープン	JPモルガン・アセット・マネジメント	2007.3.27	243.45	2017.3.10	年2回	3.675%	168/10000	国際株式(アジアオセアニア型)
日興アジア資産3分法(隔月分配型)	日興アセットマネジメント	2007.3.30	477.74	2017.11.20	年6回	3.15%	105/10000	ファンドオブファンズ
日興アジア資産3分法(資産成長型)	日興アセットマネジメント	2007.3.30	292.97	2017.11.20	年1回	3.15%	105/10000	ファンドオブファンズ
JPM-VISTA5-ファンド	JPモルガン・アセット・マネジメント	2007.3.30	28.78	2017.3.29	年1回	3.15%	199.5/10000	国際株式(一般型)

注)当初設定額が10億円以上のファンドのみ。信託報酬の項中、実績報酬型のファンドの場合、基礎部分のみ掲載。決算期により報酬率が異なる場合は最高率のみを掲載。募集手数料の項中、上限率のみを掲載。ラップ対象ファンドなど特殊なファンドは除外

表2:3カ月以上運用実績を持つアジア株ファンド一覧(純資産額10億円以上) (2007年2月末基準)

ファンド名	会社名	当初設定日	基準価格(円)	純資産(百万円)	騰落率(%)					タイプ		
					3カ月	6カ月	1年	2年	3年		4年	5年
アジア好配当株投信	野村アセット	2006.11.15	10,946	350,838	8.9							国際株式(アジアオセアニア型)
フィデリティ・日本・アジア成長株投信	フィデリティ投信	2006.6.29	12,200	90,213	10.1	17.6						国際株式(アジアオセアニア型)
アジア・オセアニア好配当成長株オープン	日本投信	2005.10.27	11,465	43,316	8.3	17.2	16.3					ファンドオブファンズ
JFアジア株・アクティブ・オープン	JPモルガン・アセット	1998.11.30	22,450	28,619	8.9	25.3	28.0	73.0	79.1	157.8	86.7	国際株式(アジアオセアニア型)
三井住友・アジア・オセアニア好配当株式オープン	三井住友アセット	2005.7.29	11,862	19,128	10.4	21.4	24.9					ファンドオブファンズ
PCAアジア・オセアニア好配当株式オープン(毎月分配型)	ピーシーイー・アセット	2006.3.30	10,870	17,208	8.2	18.3						国際株式(アジアオセアニア型)
住信アジア・オセアニア配当利回り株オープン	住信アセット	2006.2.14	11,004	16,233	8.6	21.4	22.9					国際株式(アジアオセアニア型)
アジアオープン	野村アセット	1993.10.27	11,504	14,829	4.1	16.9	19.7	42.9	61.6	154.3	106.6	国際株式(アジアオセアニア型)
JFアジア株・成長株・ファンド	JPモルガン・アセット	1991.7.19	13,735	13,673	11.3	26.9	28.4	61.6	75.3	165.9	88.2	国際株式(アジアオセアニア型)
アジア・デジタル情報通信革命	大和投信	2000.2.25	7,093	11,036	5.2	17.1	21.8	51.7	46.7	108.1	46.3	国際株式(アジアオセアニア型)
アジア製造業ファンド	ベアリング投信	1996.3.28	37,474	8,832	14.8	34.8	53.6	83.1	110.5	214.7	178.6	国際株式(アジアオセアニア型)
JFアジア株・アクティブ・ポートフォリオ	JPモルガン・アセット	2005.4.18	17,405	6,763	8.9	25.5	28.6					国際株式(アジアオセアニア型)
フィデリティ・アジア株・ファンド	フィデリティ投信	1998.12.1	22,733	6,285	9.5	24.9	30.7	87.9	91.7	189.4	106.2	国際株式(アジアオセアニア型)
JFグレート・アジア3・ファンド	JPモルガン・アセット	2006.4.27	10,880	5,269	12.8	25.4						ファンドオブファンズ
アジア・パシフィック・ファンド	ユナイテッド投信	2005.11.30	12,716	4,449	7.3	16.5	20.4					ファンドオブファンズ
ノムラAP21(アジアITコース)	野村アセット	2000.5.17	13,200	3,711	6.2	17.1	23.8	62.8	67.2	149.2	69.8	国際株式(アジアオセアニア型)
ノムラAP21(アジアマーケットコース)	野村アセット	2000.5.17	15,376	2,941	6.6	16.8	22.9	59.1	67.0	144.4	76.2	国際株式(アジアオセアニア型)
シュローダー・セレクト・ファンド(重組型成長株ポートフォリオ)	シュローダー投信	1993.8.27	8,739	1,955	5.5	14.9	19.2	47.0	65.9	152.6	110.3	国際株式(アジアオセアニア型)
U-FUND(選択型投信)アジア株式ポートフォリオ	三菱UFJ投信	1999.11.15	14,308	1,838	8.0	19.7	25.9	67.1	74.4	160.2	89.6	国際株式(アジアオセアニア型)
ブラックロック・アジア・オープン	ブラックロック・ジャパン	1992.10.30	6,455	1,648	9.4	19.5	16.3	31.8	42.5	122.7	69.0	国際株式(アジアオセアニア型)
JFアジア.comオープン	JPモルガン・アセット	1999.8.24	17,989	1,123	8.5	23.3	31.7	96.1	93.7	164.6	55.7	国際株式(アジアオセアニア型)

注)ファンド名に「アジア」という名を持つもののみを抽出。騰落率は収益分配金の再投資は考慮していない。会社名は一部省略