



スパークス東方投資見聞録

第20号

発行日: 2009年6月26日

世界の注目を集めるアジアのヘッジファンド

ハイライト:

- アジア・ヘッジファンド・アワード2009
- Artradis AB2 Fund
- Northwest China Opportunities Fund
- PMA Harvester Fund

2008年、世界的な金融危機の影響を受け、アジアのヘッジファンドのパフォーマンスは震源地である欧米のヘッジファンドよりも大きく下落しました。しかしながら、中国を中心としたアジア地域の株価上昇の恩恵を受け、2009年はこれまでのところパフォーマンスが好調に推移しています。シンガポールのヘッジファンド調査会社ユーリカヘッジのデータによると、日本を除くアジアのヘッジファンドの2009年1月から5月までの上昇率(ドルベース)は約17%に達しており、同期間の欧米や日本のヘッジファンドのリターンを大きく上回っています。

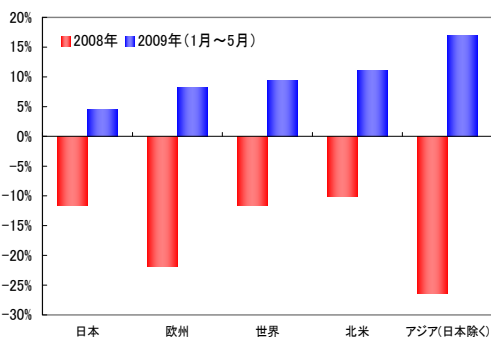
ネットされた約100本近くのファンドの中から、カテゴリ別に複数受賞を含む計9本のファンドが最優秀賞を受賞しました。受賞ファンドの選定にあたっては、2008年及び2009年第1四半期のパフォーマンスやリスク・リターン特性、その他定性面などに対する厳正な審査が行われ、各ファンドの総合的な評価を基に受賞ファンドが決定されました。

ヘッジファンド・アワード2009受賞ファンド

□ アジア・ヘッジファンド部門	Artradis AB2 Fund
■ アジア(日本除く)・ヘッジファンド部門	PMA Harvester Fund
□ 日本・ヘッジファンド部門	Prowess of Japan Fund
■ シンガポール・ヘッジファンド部門	Artradis AB2 Fund
□ グレーターチャイナ・ヘッジファンド部門	QBridge Fund
■ ニュージャシア・ヘッジファンド部門	Do Re Mi Fund
□ アジア・マルチ戦略部門	Artradis AB2 Fund
■ アジア・マクロ戦略部門	BIA Pacific Macro Fund
□ アジア・その他戦略部門	Northwest China Opportunities Fund
■ アジア・CTA/マネージドフューチャーズ部門	The Merchant Commodity Fund
□ アジア・株式ロングショート戦略部門	Riley Paterson Asian Opportunities Fund

出所: ユーリカヘッジ
詳細はユーリカヘッジのWebサイトをご覧ください。

地域別ヘッジファンドのリターン



出所: ユーリカヘッジ(2009年5月末現在)

こうした状況を背景に、今世界の投資家からアジアのヘッジファンドに対する注目が集まっています。今回は、このようなアジアのヘッジファンドの中でも、極めて厳しい運用環境であった2008年に特に優れたパフォーマンスを実現し、第三者からの評価が高かったファンドをいくつかご紹介致します。

アジア・ヘッジファンド・アワード2009

2009年5月29日(金)、シンガポールにてユーリカヘッジ主催のアジア・ヘッジファンド・アワード2009の授賞式が行われ、ノミ

Artradis AB2 Fund

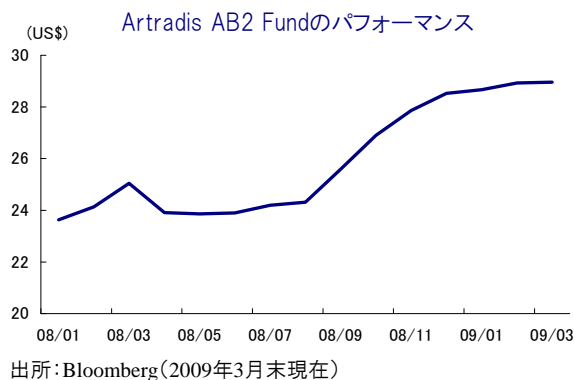
Artradis AB2 Fundは、アジア・ヘッジファンド、シンガポール・ヘッジファンド、アジアマルチ戦略の3つの部門で最優秀賞を獲得するという快挙を成し遂げました。このファンドは、2005年6月に設定されたケイマン籍のマルチ戦略ファンドです。ファンドの目標は、世界の株式市場との相関性をゼロ、もしくはそれに近い状態にし、ダウンサイドリスクを抑えながら優れた絶対リターンを実現することであり、アジア太平洋地域の株式市場におけるボラティリティに着目した裁定取引を行っています。2008年は世界的な金融危機の影響でアジア株式市場においてもボラティリティが大幅に上昇したため、当ファンドにとっての投資機会が大きく、好調なパフォーマンスを実現できたと考えられます。

マーケット:

騰落率	5月	年初来
TOPIX	7.18%	4.50%
日経225	7.86%	7.48%
香港	17.07%	26.30%
上海	6.27%	44.60%
台湾	14.98%	50.08%
韓国	1.94%	24.14%
ベトナム	27.99%	30.42%
オーストラリア	0.99%	2.57%
インド	28.26%	51.60%
シンガポール	21.29%	32.22%
マレーシア	5.39%	19.09%
タイ	13.98%	24.55%
インドネシア	11.26%	41.42%
フィリピン	13.59%	27.58%
MSCIアジア(除く日本)	15.57%	34.93%

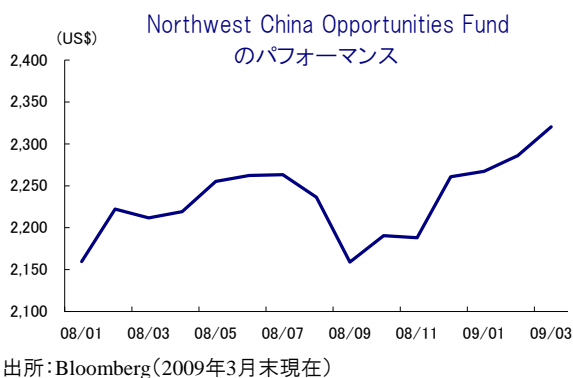
*上記マーケット騰落率に使用している株価指数の詳細については次頁注書きをご参照下さい。

世界の注目を集めるアジアのヘッジファンド



Northwest China Opportunities Fund

Northwest China Opportunities Fundは、2003年9月に設定されたバハマ籍のマーケット・ニュートラルファンドです。ファンドの目標は、長期的なキャピタルゲインを得ることであり、中国を中心としたアジア地域の上場・未上場株式や、様々な金融派生商品などに投資を行っています。2008年は中国にも金融危機の影響が及び中国の株式市場が大きく下落しましたが、このような厳しい環境の中でもプラスのリターンを実現できたことが評価されたものと考えられます。



PMA Harvester Fund

当社グループにおきましても、香港を拠点とするヘッジファンド運用子会社のPMA社が運用するマクロ戦略の旗艦ファンドPMA Harvester Fundが日本を除くアジア・ヘッジファンド部門で最優秀賞を受賞しました。当ファンドは、2007年3月に設定されたケイマン籍のマクロ戦略ファンドで、日本を除くアジア地域の通貨と金利への投資に特化した運用を行っています。2008年は3月以降10ヶ月連続でプラスのリターンを実現し、2008年の年間リターンは31.2%(ドルベース)と大幅な上昇を記録しました。マクロ戦略のCIO(最高投資責任者) Shun Hong Liuは今回の受賞について、「我々は当ファンドのパフォーマンスを大変誇りに思っており、今回このような賞をもらうことができ非常にうれしく思っております。我々がこのような賞を受賞できたのは、投資の意思決定における執拗なまでの慎重さと、徹底したリスク管理の結果であると考えています。」と述べています。今回の受賞にあたっては、優れたパフォーマンスのみならず、こうした点も評価されたものと思われま

一口にアジアのヘッジファンドと言っても、現在アジアには1,000本以上の様々な戦略のヘッジファンドがあり、この中から優れたファンドを見つけ出すのは非常に困難です。スパークス・インターナショナル(香港)で実際に投資しているファンドの中にも今回ヘッジファンドアワード2009で最優秀賞を受賞したファンドがありますが、引き続き徹底したリサーチ活動(第15号参照)を通じて、優れたファンドを見つけ出し、投資家の皆様へ中長期的に安定したパフォーマンスをお届けできるよう全力を尽くしてまいります。

当資料は、スパークス・アセット・マネジメント株式会社がアジアの経済やヘッジファンド業界の情報を提供するために、スパークス・インターナショナル(香港)リミテッドの協力により作成したものであり金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。この資料は特定のファンドもしくは個別銘柄への投資勧誘を目的としたものではありません。当社およびスパークス・インターナショナル(香港)リミテッドとその関連会社は、本資料に含まれた数値、情報、意見その他の記述の正確性、完全性、妥当性等を保証するものではなく、当該数値、情報、意見、その他の記述を使用した、またはこれらに依拠したことに基づく損害、損失または結果についてもなから補償するものではありません。ここに記載された内容は、資料作成時点のものであり、今後予告することなしに変更されることもあります。また、過去の実績に関する数値等は、将来の結果をお約束するものではありません。この資料の著作権はスパークス・インターナショナル(香港)リミテッドに属し、その目的を問わず書面による承諾を得ることなく引用または複製することを禁じます。

ホームページもご覧下さい。
<http://www.sparxgroup.com>

© 2009 SPARX International (Hong Kong) Limited

*前頁のマーケット騰落率に使用している株価指数の詳細は次の通り。TOPIX: 東証株価指数、日経225: 日経平均株価、香港: HANG SENG INDEX、上海: SHANGHAI STOCK EXCHANGE COMPOSITE INDEX、台湾: TAIEX INDEX、韓国: KOSPI INDEX、ベトナム: VN INDEX、オーストラリア: S&P/ASX 200 INDEX、インド: SENSEX30 INDEX、シンガポール: STRAITS TIMES INDEX、マレーシア: KUALA LUMPUR COMPOSITE INDEX、タイ: STOCK EXCHANGE OF THAI INDEX、インドネシア: JAKARTA COMPOSITE INDEX、フィリピン: PSEI - PHILIPPINE STOCK EXCHANGE INDEX、MSCIアジア(除日本): MSCI AC ASIA PACIFIC EX-JAPAN

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、公社債および不動産投資信託証券などの値動きのある証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではなく、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を要因として、基準価額の下落により損失が生じ、投資元本を割り込むことがあります。

ロング・ショート戦略のファンドは売建て(ショート・ポジション)取引を行いますので、売建てた株式が値上がりした場合、基準価額が下落する要因となります。また、ロング・ポジションおよびショート・ポジションの双方が誤っていた場合、双方に損失が発生するために、通常の株式投資信託における損失よりも大きくなる可能性があります。

また、ファンドオブファンズ戦略のファンドは、パフォーマンス連動債の発行体に対する信用リスクや、新興国市場への投資リスク、レバレッジの利用によるリスク等、ファンドオブファンズ戦略に特有のリスクも伴います。

上記は投資信託に係るリスクの一部を記載したものであり、個別の投資信託ごと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、お申込みの際は投資信託説明書(目論見書)および目論見書補完書面の内容をよくお読みください。投資信託は、預金商品、保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入していません。投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。

追加型公募投資信託に係る費用について

スパークス・アセット・マネジメント株式会社における追加型公募投資信託に係る費用の上限は以下のとおりです。

●直接ご負担いただく費用

申込手数料	: 上限3.15%(税込)
解約手数料	: なし
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1.995%(税込)
実績報酬(※)	: ファンドにより、実績報酬がかかる場合があります。

※実績報酬額は基準価額の水準等により変動するため、あらかじめ上限の額等を示すことができません。

ご留意事項

上記に記載しているリスクや費用の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、スパークス・アセット・マネジメント株式会社が設定・運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なります。

投資信託の取得のお申込みをする場合には、販売会社から投資信託説明書(目論見書)および目論見書補完書面をあらかじめお渡ししますので、必ずお受取りになり、投資信託説明書(目論見書)等の内容をよくお読みいただいた上、お客さまご自身が投資に関してご判断ください。

スパークス・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346号
(社)投資信託協会会員 (社)日本証券投資顧問業協会会員