

オフィスK・M
AFP ファイナンシャルプランナー

伊藤のつぶやきコラム

優秀なアクティブファンドが
メディアであまり紹介されない理由

こんにちは、ファイナンシャルプランナーの伊藤です。先月号では投資信託について、そして、外食産業に例えるとファーストフードのような戦い方をするインデックスファンドについて説明しました。

インデックスファンドの欠点

インデックスファンドは、全体の平均値をとるといって、みんな一緒という安心感、手数料が安いなどメリットがあり、商品を選ぶ力のない投資初心者の人にも手を出しやすく、投資の敷居を下げたという意味ですごく大切な商品であることに間違いありません。

一方で、過去の数字に投資をしているという感覚に近く、自分お金がなぜ増えたり減ったりしているのか、納得が得られにくいという欠点があります。

仮に株価の暴落が起きたとしましょう。過去、世界大恐慌時は8割株価が下がりました。仮に自身の資産1000万円が200万円に下がったらどうでしょうか？

そんな状況でも考慮して、筆者は前号でインデックスファンドは必要だが投資のメインディッシュではないとお伝えしました。

アクティブファンドってナニ？

では筆者が考える投信のメインディッシュは？という、それがインデックスファンドと対比的な投資信託として語られるアクティブファンドです。

これは外食産業に例えるとファーストフード以外すべてになり範囲が広すぎ

ますので、本日お伝えするアクティブファンドは弊社でも推奨している優秀なアクティブファンドに限定して説明致します。

優秀なアクティブファンドは、外食産業に例えたら銀座のお寿司屋と言えます。ファーストフードに比べて認知度はないのですが、一番認知度があることが一番美味しいとは限りません。

銀座のお寿司屋さんは宣伝広告を打ち、必要以上の認知を取りませんが、ちゃんと長く常連さんに愛されています。職人さんが自分の作りたいメニューに合わせ、自分の目利きした食材を仕入れ提供する、それなりに手数料は高くなりますが、それに見合った美味しさを提供し続けているからです。

これと同じようにアクティブファンドは、自分たちの投資哲学に基づいた企業に投資をするので、信託報酬は高くなりますが、それだけのリターンを生み出し続けています。銀座のお寿司屋さんが宣伝広告をうたない理由は店の質が落ちるからです。

これは優秀なアクティブファンドも一緒で、仮にファンドマネージャーが、株価が暴落してもディズニーは変わらず世界から愛されるはずなので長期的に株を保有していきたいと考えていたとします。けれど宣伝広告費で集めたお客様は、流行とか過去の実績だけで購入する可能の考える投資哲学に賛同したわけではなく、短期的な株価の暴落に一喜一憂しすぐに売却するリスクがあります。

そうすると長期的に保有したかった

ディズニーの株を売却しなければいけなくなり、思うようなパフォーマンスを出せなくなります。

まさに店の質が下がってしまうのです。このような理由から銀座のお寿司屋さん同様に、優秀なアクティブファンドというのは必要以上の宣伝広告は打たずに、ちゃんと自分たちの投資哲学を理解し、「この投資信託が欲しい！」と思って頂ける人たちに長く保有してもらいたいと考えています。

だから我々のようなFPや仲介業の人たちに想いを伝えたり、カンファレンスや月次レポートなどで自分たちの投資哲学を発信し、地道にファンを増やす戦略をとっています。

また、過去の数字に投資を支、どうしても市場の上下に一喜一憂してしまいがちなインデックスファンドと違い、アクティブファンドは、未来を創っていく企業に投資をしているので、自分のお金がどの企業に投資され、どういう人たちのどのような問題を解決し成長することで増えたのかという手触り感を得られます。仮に株価が暴落しても、ディズニーが世界中で愛されている以上、自分がその企業のオーナーになっているという納得感はちゃんと残るので、自分の資産が一時的に目減りしても、それが一時的なノイズに過ぎないことに気づき、安心して長く運用を続けられます。

まとめ

よくインデックスファンドとアクティブファンドを比べますが、大量認知大量消費を目指すインデックスファンドと、投資哲学に基づいた優秀な企業に投資をし、納得感と手触り感を提供し続けるアクティブファンドは、全く戦い方が違います。

ファーストフードと銀座のお寿司屋さんどちらが美味しいかと言っているようなもので、それぞれの好みですよね。

ただ、優秀なアクティブファンドを見つけるには情報源が限られているので、我々のようなFPや仲介業を通じて情報を受け取る必要があり、日本で一番売れているのはインデックスファンドですが、私がメインディッシュに推奨しているのは優秀なアクティブファンドです。



保険代理店 オフィスK・M

〒505-0125 岐阜県可児郡御嵩町伏見 962-2

TEL・Fax 0574-42-6668

E-mail: i10chan@khaki.plala.or.jp

伊藤浩一の Line



伊藤浩一のフェイスブック

