



米資産運用会社 WISDOMTREE

コモディティー・マクロ経済 リサーチのNitesh Shah氏、ETP 運用会社におけるプラチナ投資 について語る

米国のウィズダムツリーは、2006年に設立された上場取引型金融商品の運用会社。様々な上場投資信託をはじめ、画期的な金融取引モデルや投資戦略の提供、デジタル資産関連の商品を世界で展開している。運用資産残高 (AUM)* は約1270億ドル、うち欧州法人は400億ドル以上*を運用する。プラチナとプラチナ関連の投資商品である Physical Platinum コモディティー上場投資信託(ETC) (Ticker: PHPT)と Physical Precious Metals ETC (Ticker: PHPM)の運用資産残高は6億400万ドル。同社は Energy Transition Metals ETC (Ticker: WENT)、Strategic Metals UCITS ETF(Ticker: WENU)、Enhanced Commodity ex-Agriculture UCITS ETF (Ticker: WXAG) など、米国のプラチナ先物にも投資できる数多くのコモディティー投資商品も扱う。

ウィズダムツリーの欧州法人でコモディティー・マクロ経済リサーチ部門を率いるのは、20年以上も数多くの企業や機関で活躍したエコノミストで、各国の市場や多様な投資商品の専門家である Nitesh Shah 氏だ。ウィズダムツリーではコモディティーリサーチを主に行い、幅広い投資家に向けて情報を発信。多くの顧客が貴金属に関する同氏の分析や展望に注目する。

ETP、ETC、ETFとは?

Exchange-traded products(ETP上場取引型金融商品)は取引所に上場されている金融商品の総称で、その一種として、exchange-traded fund (ETF上場投資信託)や exchange-traded commodities (ETC コモディティー上場投資信託)がある。

ETP は普通の株式と同じように取引所で売買でき、簡単に投資ポートフォリオに組み込むことができる。その中でも、通常複数の資産で構成されるETF は一般的によく知られている。

一方、ETC はその名称からも明らかのように、コモディティーに直接投資できる商品だ。Physical platinum ETC を利用すれば、プラチナのスポット価格から手数料を除いたりターンを得ることができ、効率よく安全に現物プラチナに投資できる。投資家にはロンドン・プラチナ・パラジウム市場のグッドデリバリー基準に準じ、銀行の保管庫に安全に保管されているプラチナが割り当てられる。

ウィズダムツリーが市場で果たす役割

「我々の目標は、投資家の皆様には将来を見据えた投資ができるよう、金融専門家の皆様には顧客に対するより良いサービスが提供できビジネスが成長するようにそれぞれサポートをしていくことだ。市場に直接アクセスする透明性の高い投資商品を、最新の金融インフラを駆使して開発している。」

ウィズダムツリーはまた、ロンドン・グッドデリバリー基準のプラチナ価格の普及にも一役買った。コインや小型インゴットは通常、大型インゴットのグッドデリバリー市場に比べてプレミアムがついた価格で取引されるが、ウィズダムツリーが提供している現物が原資となったプラチナETCは、大型グッドデリバリーインゴットの一部に相当する権利を表すため、小口投資家でも有利な価格で取引ができる。

大口投資家もプラチナETCを使えば保管料、保険料、インゴットの監査費用などの負担がない。どんな投資家にとってもカスタディアン契約などの取引以外のインフラを整備する必要がなく、売買取引自体が容易になる。

貴金属投資を通じてポートフォリオの分散を目指す投資家にとって、現物貴金属のバスケットに投資すれば、ゴールド、シルバー、プラチナ、パラジウムなどに別個に投資する手間もコストも省け、一括でことが済む。バスケット商品を保有する投資家はそれぞれの貴金属に対して、ドル建ての金額ではなくオンス単位の所有権を持つ。

ウィズダムツリーではまた、より広範なコモディティ投資の機会を投資家に提供している。貴金属以外で効率の良いコモディティ投資としては先物商品があるが、ウィズダムツリーのコモディティバスケット商品は、スポット市場のパフォーマンスだけでなく、デリバティブを活用して現物価格に連動する運用を行い多彩な手法を駆使して高いリターンを生み出す。プラチナ先物がコモディティバスケットに組み込まれている場合、通常は先物価格に連動している。

プラチナ投資商品はどんな投資家が対象？

「ウィズダムツリーのプラチナ投資商品は機関投資家でも個人投資家でも売買できる。顧客が誰と言うことはできないが、我々が直接相手にするのは機関投資家の方が多い。」

「個人投資家の場合は、個別株やETFを購入するのと同様に自分のブローカーを通じて我々の商品を購入することができる。我々の商品は、欧州のほとんどの取引所に上場されている。」

バスケット商品にプラチナが含まれているのはなぜか？

ウィズダムツリーのETFには、電気自動車や送電網、充電技術、エネルギー貯蔵、太陽光発電、風力発電や水素生産といったエネルギー転換技術に関わる様々なメタルを含む商品がある。

水素の生産に使われ、エネルギー転換技術に不可欠な重要鉱物であると広く認識されているプラチナは、こういった先物価格と連動したデリバティブ商品に組み込まれている。

顧客がプラチナに投資する理由

「単一のコモディティ投資となると、例えばゴールドの投資家は、インフレ、国際情勢、経済や金融のリスクに対して長期間ヘッジすることが多い。それに対しプラチナの投資家は、短期的な見方を持つ投資家が多い。マーケットがタイトになり、それに価格が反応すると予測すれば投資家はプラチナを買い、またゴールドとシルバーが上がるとつられてプラチナも上がると期待があれば、それに合わせて買う投資家も多くいる。」

「このような短期的な投資戦略の場合には、利食い売りが起こることが多い。例えば、現物を原資としているウィズダムツリーのプラチナETCは、プラチナ価格が下落傾向だった2024年1月から2025年1月の間は残高が増えていたが、プラチナ価格が高騰し始めた2025年6月終わりまでにネットベースで資金流出に転じた。また、今年4月のようにプラチナ先物の投機的なポジションがネットベースで少ない時にはETCが買われ、6月のように投機的ポジションがネットベースで増えた局面では資金流出という逆張りも見られる。」

「プラチナを含むバスケット商品に投資する投資家は、エネルギー転換技術にはプラチナが必要であるという長期的な展望を考慮に入れる投資戦略を持っていることが多い。貴金属バスケットの投資家は分散投資を好むと言える。」

「我々は、投資家は正確な情報による判断に基づいた投資をすべきであると考えており、コモディティマーケットのデータや情報を顧客に提供している。出版物としては『Commodity Monthly Monitor』や、プラチナとともに他のコモディティに関する定期的なブログや展望を提供している。」

「また、コモディティーに特化した The Commodity Exchange というポッドキャストも配信している。WPIC のリサーチディレクターである Edward Sterck 氏には何度もゲストとして登場してもらい、プラチナ市場の最新情報について話してもらっている。」

[地域別、ファンド別のプラチナETF保有高](#)についてはWPICのウェブサイトをご覧ください。

*AUM は2025年6月27日現在



ウィズダムツリー欧州法人のコモディティー・マクロ経済リサーチを率いるNitesh Shah氏

重要事項

欧州経済領域 ("EEA")で発行されるマーケティング資料について: 当該資料はアイルランド中央銀行の認可及び規制を受けた WisdomTree Ireland Limited によって承認されている。

EEA以外の法域で発行されるマーケティング資料について: 当該資料は英国金融行動監視機構(FCA)の認可及び規制を受けた WisdomTree UK Limited によって承認されている。

WisdomTree Ireland Limited 及び WisdomTree UK Limited は、以下それぞれ内容に応じて "WisdomTree" とする。当社の利益相反管理方針及び保有有価証券一覧は要望に応じて提供可能である。

当該資料に記載された情報は一般的な情報提供のみを目的にしたものであり、証券あるいは株式の売買申込みや勧誘を意図するものではない。当該資料を投資判断の根拠として使用すべきではない。投資資産の価値は変動を伴うもので、投資元本の全部あるいは一部を失う可能性がある。過去の実績は将来の成果を保証するものではない。投資の判断は必ず該当する目論見書の内容に基づき、独立した投資・税務・法務の専門家のアドバイスを受けた上で行うべきである。

規制や税制の適用は複数の解釈が可能で、当該資料に記載された見解や意見は WisdomTree のものであり、規制・税務・法務に関する助言として解釈されるべきではない。WisdomTree は、当該資料に記載された見解や意見の正確性についていかなる保証も表明も行わない。投資の判断は必ず該当する目論見書の内容に基づき、独立した投資・税務・法務の専門家のアドバイスを受けた上で行うべきである。

当該資料はいかなる場合においても、米国またはその州、海外領土における株式または証券の公募に関連する広告や勧誘資料として解釈されるべきではない。当該資料及びその複製は、間接、直接を問わず、米国内に持ち込むこと、送付すること、配布することを行ってはならない。

WisdomTree は当該資料の内容の正確性を確保するよう努力しているが、その正確性や完全性を保証するものではない。WisdomTree が商品あるいは市場活動に関して示す見解は将来変更される可能性がある。WisdomTree、その関連会社、またはそれらの役員、取締役、パートナー、従業員は、当該資料またはその内容の使用によって生じたいかなる直接的、間接的な損失についても一切責任を負わない。

Contacts:

Vicki Barker, Investor Communications, vbarker@platinuminvestment.com

Edward Sterck, Research, esterck@platinuminvestment.com

Brendan Clifford, Institutional Distribution, bclifford@platinuminvestment.com

WPIC Japan Japan@platinuminvestment.com

Ziyang ZENG (Sophia), CFA, APAC Lead, Product Partnership, szeng@platinuminvestment.com



免責条項: © 2025 World Platinum Investment Council Limited. All rights reserved. ワールド・プラチナ・インベストメント・カウンシルの名称、ロゴ、及び略称WPICは、World Platinum Investment Council Limitedの登録商標となる。当出版物のいかなる部分も、出版者の許可なく、いかなる手段にて複製、送付されてはならない。ワールド・プラチナ・インベストメント・カウンシルはいかなる規制機関からも投資アドバイスを行うことを承認されていない。当出版物は、有価証券あるいは金融商品の売買を提案または勧誘するものではなく、またそのような提案または勧誘とみなされるべきではない。どのような投資も専門の投資アドバイザーに助言を求めた上でなされるべきである。掲載写真は例示を目的としてのみ使われている。さらに詳細な情報は WPIC のウェブサイト参照: <http://www.platinuminvestment.com>

当和訳は英語原文を翻訳したもので、あくまでも便宜的なものとして提供されている。英語原文と和訳に矛盾がある場合、英語原文が優先する。