



# バーラ 日本株式モデル(JPE3)

日本株式ポートフォリオの  
リスク管理・最適化ツール・パフォーマンス分析

Windows 版

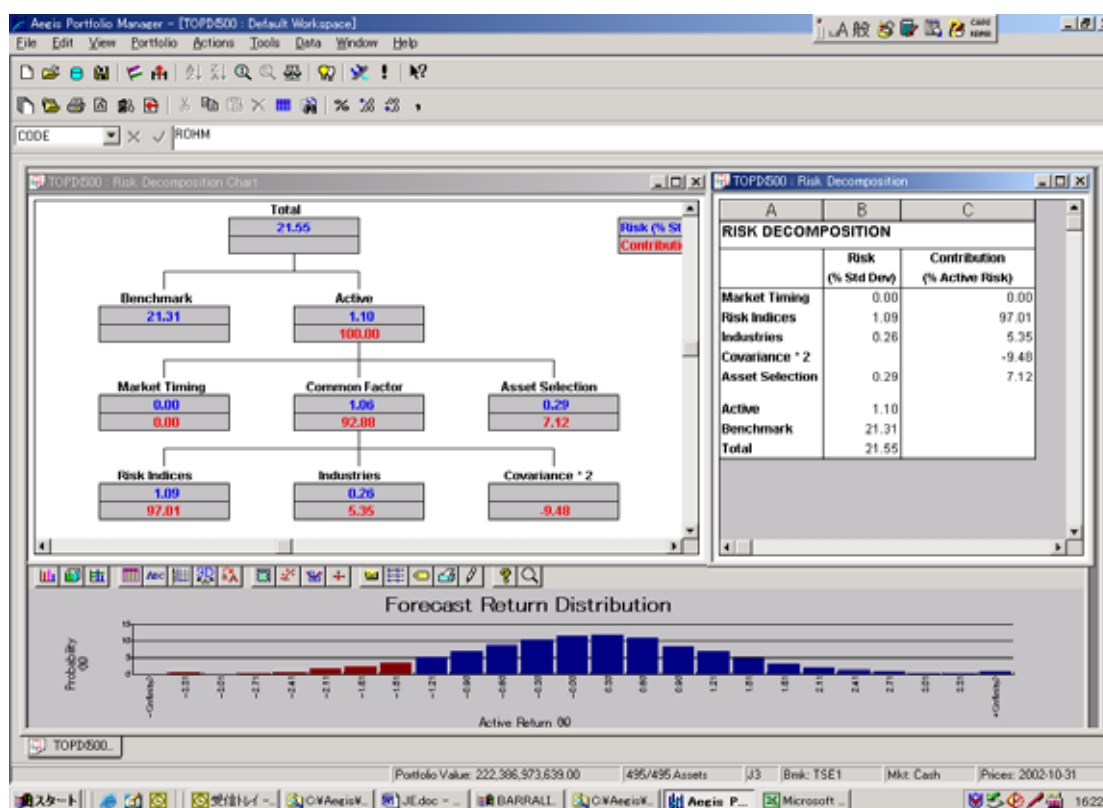
## 特徴

バーラ日本株式モデルは、バーラのリスク推定とファンドマネージャーの運用スキル、スタイルを組み合わせて最適なポートフォリオを構築し、リスク及びリターンの管理を行うツールです。2002年10月にそれまでのJPE2モデルを改定した新モデルJPE3をリリースしました。この新モデル(JPE3)では、リスク予測能力の改善、ならびにモデル全体の説明力の向上を目指して、新業種分類システムの導入、リスク・インデックスの最新化と、推定方法の改善、ファクター・リターン、分散共分散行列の推定方法の変更など、既存のJPE2モデルにここ数年の日本株式市場の動向を反映し、さらに将来時宜を得た改訂ができるような構造を取り入れました。

## 機能

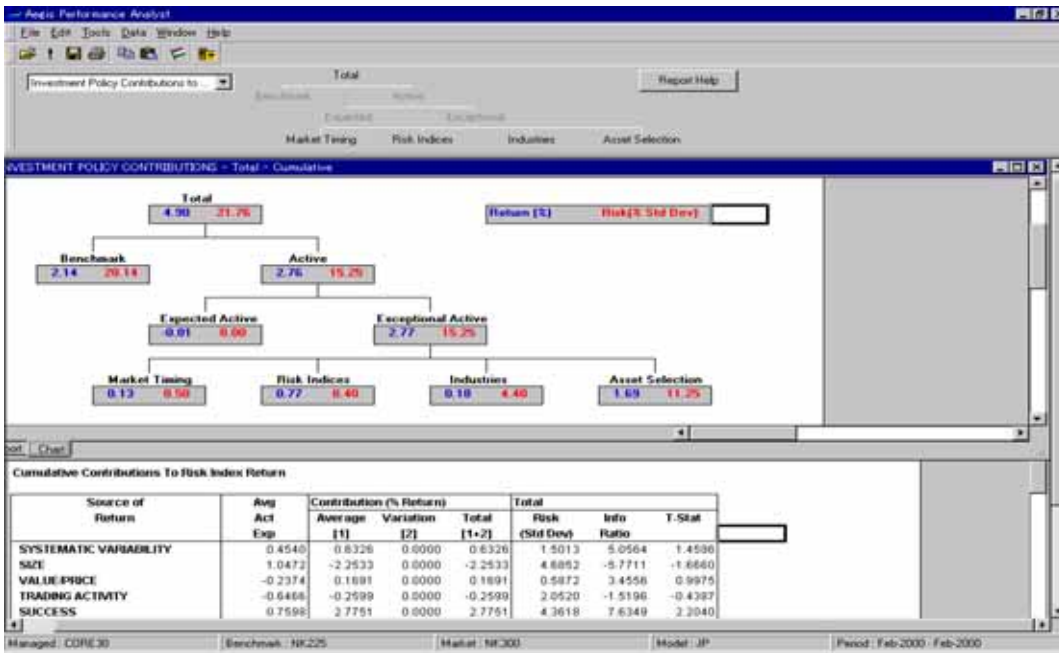
### <Aegis Portfolio Manager>

1. リスク分析・・・ポートフォリオのリスクを予測する機能
  - ポートフォリオのリスク特性の把握
  - 複数のポートフォリオを比較、統合した分析による各ファンドの相関や集計
2. 最適化・・・ポートフォリオを作る(あるいはリバランスする)機能制約条件等を織り込みつつ、期待収益率、リスク及び取引コスト間のトレードオフ関係を表す効用関数を最大にするようなポートフォリオを決定すること。ロング・ショートポートフォリオの構築も可能



< Aegis Performance Analyst >

- 3. パフォーマンス分析・・・ポートフォリオのリターン計算&要因分析をする機能
- 投資方針の成否およびマネージャースキルの評価



コモンファクター

リスクインデクス

マーケットデータや

財務データから

作り出された

12個のファクター

インダストリー

ミニ業種分類から構築された

41業種分類を用い、

1銘柄最大5業種まで

ウェイト付けされます

ベンチマーク

TOPIX や NK225 等の代表的指数、日興パーラススタイルインデックス、Russell - Nomura インデックス、FTJP、MSCIJP インデックス等 50 以上のベンチマーク指数を提供

銘柄カバレッジ

東京、大阪、名古屋等、各市場上場銘柄（地方単独も含む）及び店頭公開銘柄を広範囲にカバーしています  
3600 銘柄以上をカバーしています(2004 年 4 月現在)

リスクインデクス	インダストリー	ベンチマーク
ボラティリティ	化学	その他製品
企業規模 (Size)	紙・パルプ	ゲーム
株価相対企業価値 (Value)	金属	消費者向けサービス
売買活況度 (Trading Activity)	ガラス	放送メディア
モーメントム	エネルギー	電気通信
金利感応度	産業部品	百貨店・スーパー
財務レバレッジ	産業機械	その他専門小売
企業成長度 (Growth)	精密機器	商社
海外経済感応度	プラント機械・エンジニア	産業サービス
日経225組入度	その他運搬機械	ソフトウェア
東証 2部組入度	自動車	旅客運輸
東証外組入度	電子部品	貨物輸送
	半導体・半導体製造装置	インフラ建設
	コンピュータ・通信機械	住宅建築
	OA機器・家電	不動産
	重電・その他電気機器	銀行
	薬品	地方銀行
	食品	消費者金融他
	家庭用品・化粧品	証券
	繊維・アパレル	保険
		電力・ガス
		等

新日本株式会社モデル(JPE3)の 53 ファクター一覧



お問い合わせ・ご連絡は  
バーラ・ジャパン(株) 03-5402-4152 まで