

チャールズリバー投資管理システムであるCharles River IMSからMSCI Barra、RiskMetricsのポートフォリオ及びリスクの分析ツールにアクセスできます

チャールズリバーの投資管理システムである、「チャールズリバー・インベストメント・マネジメント・ソリューション (Charles River IMS)」のユーザーである資産運用会社、アセット・オーナー、保険会社、ウェルス・マネジャーは、新たにMSCIが提供するポートフォリオ及びリスクの分析ツールにアクセスできるようになりました。チャールズリバーのポートフォリオ管理、リスク分析、アトリビューション（寄与度）分析の各機能と、MSCIのポートフォリオ及びリスクの分析ツールが組み合わせることで、よりタイムリーなリスク予測、投資収益要因のより明確な分析、差別化されたファクター・ベース投資商品のより速やかな開発が実現します。



MSCIとの提携によって、投資及びリスク管理に携わるプロフェッショナルは、チャールズリバーの残高照会及び投資管理プラットフォームである、「マネジャー・ワークベンチ」を用いることにより、MSCIが共通言語で提供するプライベート・アセットを含む様々なアセット・クラスの市場、クレジット、流動性、カウンターパーティ・リスクに関する情報の把握・更新機能を利用することができます。

投資責任者へのメリット	会社全体へのメリット
シングル・デスクトップでの対応が可能	資産運用におけるフロント、ミドル、バック・オフィスのリスクの一括管理が可能
ポートフォリオ構築と最適化	シングル・エンタープライズ・プラットフォーム上でのすべてのファンド、戦略、投資勘定の管理が可能
リスク分析及びアトリビューション分析の全対象について、ファクター・モデル及びMSCI分析ツールへのシームレスなアクセスが可能	スタッフ間及び部署間の連携のさらなる促進

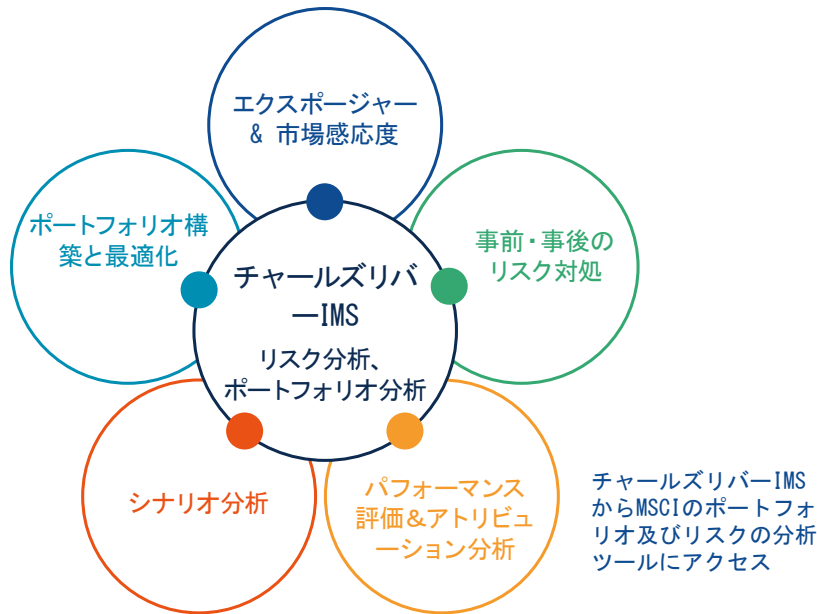
チャールズリバーIMSユーザーは、MSCIグループのブランドである、①MSCI Barraが開発した株式、債券、マルチアセット・クラスの価格変動要因を説明するファクター・モデル、Barra Attribution、②RiskMetricsが開発した 世界を幅広くカバーする指数構成銘柄データ (constituent-level data)、③LiquidityMetrics、④Barra Optimizer にアクセスすることができます。

MSCI Barraが開発した300を超える株式モデル (Equity Models) は、ファンド・マネジャーが先進国市場、新興国 (開発途上国) 市場、フロンティア (後発開発途上国) 市場の銘柄を対象に、様々な投資期間の株式ポートフォリオを構築、運用、分析するうえでの支援ツールとして機能しています。MSCIによる広範囲の調査に基づく、直感的な基礎的ファクター (要因) は、ファンド・マネジャーが広範囲な証券を対象にグローバル株式の収益源及びそれに付随するリスクの把握・評価をするうえで有効なツールとなっています。

MSCI Barraの債券ファクター・モデル (Fixed Income Factor Models) は、世界中の債券をカバーしています。このモデルには、DTS (デュレーションxスプレッド、Duration Times Spread) 及び基礎的リスク・ファクター指数 (basis factors at risk indicators) が反映されています。DTS積算値によって、ファンド・マネジャーは運用資産の信用リスクの急速な変化を知ることができるため、対象資産のリスク及びエクスポージャーの速やかな見直しが可能になります。基礎的ファクターには、キャッシュ対CDS (クレジット・デフォルト・スワップ) の比率、オンザラン米国債対オフザラン米国債の比率などが含まれ、市場での流動性リスクを管理するには欠かせません。

MSCIマルチアセット・クラス (MAC) ファクター・モデル は、すべてのアセット・クラスについて主たるエクスポージャーに関する洞察を得るうえで有効なツールとして、マルチアセットを対象とするファクター・ベース配分戦略の構築と運用を支援します。MACファクター・モデルは多層構造となっているため、投資プロセス全体を通して運用の一貫性が確保され、エクスポージャー状況の分析も以下のように担当者のニーズに即した簡素化が可能のため、迅速な把握が可能です。

- ポートフォリオ・マネジャー向け: **詳細な**エクスポージャー情報
- アセット・クラス・マネジャー向け: **コア**・エクスポージャー情報
- アセット配分責任者向け: **グローバル**・エクスポージャー情報



ステート・ストリートの流動性コスト・スコアズ (Liquidity Cost Scores, LCS) に加えて、ユーザーは今後、マルチアセット流動性リスク分析ツールである **LiquidityMetrics** にアクセスして、MSCIのマーケット・インパクト・モデル (market impact models) 及びリクイディティ・サーフィス (liquidity surfaces) 機能を使って、流動性に関する時間、コスト、規模の各領域について分析を行うことができます。

MSCI Barraが提供するアトリビューション (Attribution) 分析及びパフォーマンス・アナリティクス (Performance Analytics) ツールへのアクセスは、チャールズリバーのパフォーマンス評価、アトリビューション及びリスク分析機能が業界で認められた能力によって強化されることを意味します。これにより、ユーザーには、ポートフォリオの構造分析が可能なMSCIのマルチポートフォリオ・アトリビューション・モデル (MPA) を使って、それぞれのポートフォリオ全体の構造について分析を行うことが可能になり、収益源やリスクの全体的な把握が可能になります。MSCIのツールでは、ポートフォリオ・マネジャーの投資戦略と必要とされる精度に適応したポートフォリオ収益データの柔軟かつ綿密な解析も実現できます。

MSCIの**RiskMetrics RiskManager** は、広範囲の上場商品及びプライベート・アセットに関して、バリュー・アット・リスク (VaR) シミュレーション法、強靱なストレス・テスト、市場エクスポージャー及び市場感応度の分析を含む、リスク分析を可能にします。チャールズリバーIMSユーザーは、MSCIの膨大なデータ量を誇る「銘柄マスター (security master)」にアクセスすることができます。銘柄マスターには、アセット・クラスの全領域に存在する総計2200万に上る証券と品質保証付きの200万超のタイム・シリーズ (時系列) データが収容されています。相対的分析及びルックスルー (look-through) 分析に必要な指数構成銘柄に関する情報量は市場ベンチマークが37万件、株式、債券、投資信託、ETFが29万件超に上ります。*

MSCIの**Barra Optimizer**は、ファンド・マネジャーが指数連動型戦略、アクティブ戦略、マーケット・ニュートラル戦略の領域で効率的なポートフォリオを構築するための支援ツールです。ポートフォリオの最適化は、証券の売買高、ロング/ショート、セクター、産業、通貨、取引コストなど広範囲の制約事項を巧みに組み合わせることで実現が可能になります。ポートフォリオの税最小化 (tax minimization) 支援も可能で、コンプライアンス・チェックを支援するチャールズリバー・コンプライアンス (Charles River Compliance) は、ポートフォリオへの組み入れに適さない証券の除外、規制義務の履行、カテゴリー制限などに対応します。

MSCI Barraリスク・モデル

- ・ 300超の株式モデルが様々な投資期間に対応
- ・ グローバル及び各地域対応株式モデル
- ・ 債券モデル
- ・ プライベート・エクイティ、不動産、ヘッジ・ファンド対応
- ・ マルチアセット・クラス

MSCI LiquidityMetrics

- ・ 規制義務の履行
- ・ 流動性リスク管理

アトリビューション分析

- ・ Brinsonモデル、ファクター・モデル
- ・ 株式、債券、マルチアセット・クラス

RiskMetrics

シングル・セキュリティ・アナリティクス (SSA) :

- ・ ポートフォリオ及びファンドを複数層に集約して分析; 産業・セクター別の属性 (attributes) の分析; トレーダー、業務部門などのカスタム属性の分析
- ・ エクスポージャー及び感応度
- ・ 分布統計 (VaR, ボラティリティ、トラッキング・エラー)
- ・ ストレス・テスト
- ・ 高粒度データを活用したベース・リスクの把握

最適化ツール (Optimizer)

- ・ 税金対応
- ・ マルチポートフォリオ
- ・ 制約事項への柔軟対応

MSCIについて

MSCIは世界の投資コミュニティに重要な投資判断支援ツールとサービスを提供する大手企業です。45年以上にわたるリサーチ、データ、テクノロジーの専門知識を有するMSCIは、クライアントがリスクとリターンを重要な推進要因を理解して分析し、自信を持ってより効果的なポートフォリオを構築できるようにすることで、投資判断を向上させています。MSCIは業界をリードするリサーチ強化ソリューションを構築し、クライアントはこれを用いて投資プロセス全体を把握し、透明性を高めることができます。詳細については、www.msci.com をご覧ください。

CHARLES RIVER, A STATE STREET COMPANYについて

チャールズリバー・インベストメント・マネジメント・ソリューション (Charles River IMS) は、世界の30カ国以上の資産運用会社、アセット・オーナー、ウェルス・マネジメント機関、ヘッジ・ファンド、保険会社によって利用されています。チャールズリバーのお客様の運用資産総額は28兆ドル超に上ります。チャールズリバーのテクノロジーは、ステート・ストリートが提供するミドル・バックオフィス業務とともに、ステート・ストリート・アルファSMプラットフォームの根幹を形成しています。Charles River IMSは、様々なアセット・クラスにおけるポートフォリオ管理及びリスク管理から証券売買、約定後決済に至るまで一貫して一元的コンプライアンス及びデータ管理を可能にすることで、投資プロセスの自動化・簡素化を実現します。チャールズリバーは、お客様が独自の資産運用の追求やアセット・クラス・ミックスの実現に必要なデータ、分析、運用アプリ、流動性を求めて、他社が提供するサービスにシームレスにアクセスできるように、第三者プロバイダーとのエコシステムの強化に取り組んでいます。米マサチューセッツ州のバーリントンに本部を構え、11 地域のオフィスで働く 1,000名以上の従業員がお客様をサポートいたします。詳しくは次のサイトをご覧ください:

www.crd.com。(情報は2020年1月現在のものです)

ステート・ストリート・コーポレーションについて

ステート・ストリート・コーポレーション(NYSE: STT)は、世界の機関投資家を対象に資産管理や資産運用サービス、インベストメント・リサーチとトレーディング・サービスを提供する世界有数の金融機関です。ステート・ストリートは34.36兆ドルのカストディ・管理資産と3.12兆ドルの運用資産*を有し(2019年12月31日現在)、全世界の100を超える市場で、39,000名の従業員が活動しています。詳しくは、ウェブサイト www.statesstreet.com

© 2020 State Street Corporation - All Rights Reserved

* この運用資産残高 (AUM) には、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ファンズ・ディストリビューターズ・エルエルシー (SSGA FD) が営業を行っている運用資産額 (2019年12月31日現在で約450億ドル) が含まれます。SSGA FDはステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズの関連会社です。

Charles River Development - State Street Companyは、State Street Corporation (マサチューセッツ州法人) の100%子会社です。

本文書及び本文書中の情報(以下、総称して「本コンテンツ」といいます。)は、市場その他の状況に基づき通知なしに変更されることがあり、State Street Corporation並びにその子会社及び関連会社(以下、「State Street」といいます。)の見解を反映していないことがあります。本コンテンツは、一般的な情報、説明及び/若しくはマーケティングの目的のため、又は予備協議に関連してのみ提供されるものです。本コンテンツは、顧客若しくは潜在顧客の特定の投資その他の財務目的若しくは財務戦略、又は顧客の法律上、規制上、税務上若しくは会計上の地位を考慮したものでなく、また包括的なものでもなく、顧客若しくは潜在顧客の対応する投資その他の財務上の決定に関する慎重な独立した検討に代替するものでもありません。本コンテンツは、投資調査又は法律上、規制上、投資上、税務上若しくは会計上の助言を構成するものではなく、有価証券その他の商品の売買の申込み又は勧誘でもなく、またState Streetによるいかなる拘束力のある契約上の合意又は義務を構成することを目的とするものでもありません。本コンテンツは、作成時に信頼できるとされた情報源から作成され、かつ取得されたものですが、「現状有姿」で提供されるものであり、State Streetは、その正確性、適切性、適時性、商品性、特定目的への適合性、第三者の権利の非侵害その他を含みますがこれらに限定されない、いかなる種類の約束、表明又は保証も行いません。State Streetは、本コンテンツに起因または関連する請求、損失、責任、損害(直接、間接、特別若しくは結果として生じるものを含みます。)、経費又は費用について、契約、不法行為その他のいづれに基づいて生じるかを問わず、全ての責任を否認します。本コンテンツは、小売顧客を対象とするものではなく、又は配布若しくは使用が適用法令に反する法域若しくは国の個人若しくは事業体に配布するものではなく、当該個人若しくは事業体によって依拠されるものでもありません。本コンテンツには将来の見通しに関する記述が含まれる場合がありますが、当該記述又は予測情報は、将来の業績に関する保証又は信頼性のある指標ではなく、実際の業績又は成長が、示された又は予測された業績又は成長と大きく異なる可能性があります。過去の業績は将来の業績を保証するものではありません。State Streetの事前の書面による同意なく、いかなる形式又は方法であっても、本コンテンツの再版、販売、複製、配布、又は変更は許可されていません。

貴殿の法域におけるこれらの商品及びサービスの提供又は販売は、State Streetが、単独の裁量で必要とみなす内部承認及び外部承認を受領することを条件とします。詳しい情報については、貴殿の営業担当者にお問い合わせください。

©2020 STATE STREET CORPORATION



A State Street
Company

CRD.COM

2969831.1.1.GBL

Information Classification: General