

プロダクト		運用形態	ベンチマーク	特 徴
国内株式	ボトムアップ・セレクト	インハウス	なし	<ul style="list-style-type: none"> 「良い会社を普通の価格で、普通の会社を安い価格で買う」を投資哲学とする割安株投資 徹底した企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択 ベンチマークを懸念せず、ボトムアップをベースに、より魅力度の高い銘柄を選別投資
	ESG (SR I)	インハウス	なし	<ul style="list-style-type: none"> 企業の財務的要素に加え、環境 (E)、社会 (S)、ガバナンス (G) といった非財務的要素を統合して分析 「事業の魅力度」「競争優位性」「実態的なガバナンス」にフォーカスし、経済動向に関わらず経営改善によって成長が見込まれる会社に厳選投資
	ボトムアップ	インハウス	TOPIX (配当込み)	<ul style="list-style-type: none"> 「良い会社を普通の価格で、普通の会社を安い価格で買う」を投資哲学とする割安株投資 徹底した企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択 ベンチマークに対し、アクティブ度の高い運用
	クオンツ・アクティブ	インハウス	TOPIX (配当込み)	<ul style="list-style-type: none"> 数学、統計学を活用した高度な実証分析に基づき、「市場の非効率性」を探求した当社固有のクオンツモデルを用いた個別銘柄選択 ベンチマークに対するトラッキングエラーを一定範囲にコントロールしたエンハンスト・インテックス運用
	MSCI ジャパン高配当利回り指数運用 (スマートベータ運用)	インハウス	MSCI ジャパン高配当利回り指数	<ul style="list-style-type: none"> 質の高いと判断された高配当利回り銘柄により構成される指数への運動を目指す運用 配当の継続性、成長性、財務の健全性を重視したスクリーニングにより減配や無配のリスクを極力排除 リターン及びリスク調整済のリターンの向上を追求
	パッシブ	インハウス	TOPIX (配当込み)	<ul style="list-style-type: none"> ベンチマークに対するトラッキングエラーなどのリスク特性を厳格にコントロール 定量モデルや定性判断を用いた個別銘柄の信用リスク管理 インテックス特有のイベントに合理的に対応
国内債券	アクティブ	インハウス	NOMURA-BPI (総合)	<ul style="list-style-type: none"> 金利予測に基づくデュレーション調整とイールドカーブ分析に基づく割安ゾーンへの重点投資に加え、個別企業の信用力分析に基づく事業債の銘柄選択による超過収益の獲得 定量分析と定性分析の複合的アプローチによる戦略策定 ベンチマーク+αの運用成果を追求
	パッシブ	インハウス	NOMURA-BPI (総合)	<ul style="list-style-type: none"> 最適化法により、リスク特性をベンチマークと同等レベルに調節 厳格な信用リスク管理により、クレジットイベントリスクを抑制 運用成果がベンチマークに運動するようにコントロール
バランス	標準型運用/低リスク型運用	インハウス	複合ベンチマーク	<ul style="list-style-type: none"> 国内外の株式や公社債等の伝統的4資産に投資するバランス型運用 期待収益率、リスク等、市場環境の変化に対応し、年度ごとに基本となる資産配分を策定 市場環境の変化に応じて各資産の投資魅力を相対評価し、資産配分を機動的に見直すことにより付加価値の獲得を追求 個別資産の運用でも各ベンチマークを上回る成果を追求
外貨建株式	ハリス・アソシエイツ社 グローバルバリュウ	運用委託	なし	<ul style="list-style-type: none"> 日本を除く世界中の株式を対象に、企業訪問等の企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択 国や業種などにはこだわらず、個別の銘柄選択の積み上げによりポートフォリオを構築 過度な分散は行わず、30~50程度の銘柄に厳選投資 原則として為替ヘッジは行わない
	ハリス・アソシエイツ社 グローバルバリュウ (中大型株)	運用委託	なし	<ul style="list-style-type: none"> 日本を除く世界中の株式を対象に、企業訪問等の企業調査に基づくボトムアップの銘柄選択 国や業種などにはこだわらず、個別の銘柄選択の積み上げによりポートフォリオを構築 割安で魅力的と判断する中大型株20~50程度の銘柄に厳選投資 原則として為替ヘッジは行わない
	ルーミス・セイレス社 米国クロス	運用委託	なし	<ul style="list-style-type: none"> 主として米国の金融商品取引所に上場している株式を対象に、長期目線で、ボトムアップの銘柄選択 企業の質、成長性、バリュエーションに着目し、質の高い35~45程度の銘柄に集中投資 原則として為替ヘッジは行わない
	インターナショナルアクティブ	インハウス	MSCI KOKUSAI インデックス (配当再投資、円ベース、源泉税控除前)	<ul style="list-style-type: none"> 銘柄の分散やリスクモニタリングを通じて意図せざるリスクを抑制し、当社が独自に開発した地域・業種別定量評価モデルを用いて個別銘柄の投資魅力を評価 個別銘柄選択を付加価値獲得の主たる源泉とし、国別配分、業種配分においても収益機会を追求するアクティブ運用
外貨建債券	ルーミス・セイレス社 為替ヘッジ付アクティブ	運用委託	【参考指数】ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス (除く日本、円ベース) または FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	<ul style="list-style-type: none"> 充実したリサーチ体制 ハイイールド債やエマーシング債も含む幅広い投資対象による個別銘柄選択に、トップダウン戦略を融合することで、安定したリターンを追求 為替ヘッジあり
	ルーミス・セイレス社 アクティブ	運用委託	ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス (除く日本、円ベース)	<ul style="list-style-type: none"> 充実したリサーチ体制 ハイイールド債やエマーシング債も含む幅広い投資対象により、ベンチマーク+αの運用成果を追求 原則として為替ヘッジは行わない
	アクティブ	インハウス	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	<ul style="list-style-type: none"> 金利、為替それぞれについて、投資魅力度、リスクを判断し、国別配分と通貨配分双方からの付加価値獲得を追求 イールドカーブ分析に基づく割安ゾーンへの投資でも付加価値を追求 ベンチマーク+αの運用成果を追求 原則として為替ヘッジは行わない
	パッシブ	インハウス	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	<ul style="list-style-type: none"> 最適化法により、リスク特性をベンチマークと同等レベルに調節 運用成果がベンチマークに運動するようにコントロール 為替ヘッジあり
オルタナティブ	戦略型ファンドオブヘッジファンズ	インハウス	なし	<ul style="list-style-type: none"> 最大累積損失率と下方リスクを低減しつつ、年間4%以上の絶対リターンの獲得を追求 トップダウンとボトムアップの併用により、株式、債券などの伝統的資産および他のファンドオブヘッジファンズとの低い相関
	低リスク型ファンドオブヘッジファンズ	インハウス	なし	<ul style="list-style-type: none"> 分散投資や為替ヘッジなどを通じてリスクを抑制しながら、年間5%程度の絶対リターンの獲得を追求 ボトムアップにより、株式、債券などの伝統的資産との低い相関 ピーター・キメルマン・アセットマネジメント社の助言に基づく運用