2026 年 11 月 2 日

各 位

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

「Bloomberg Code Crunch 2026」に NZAM チームが出場

～自然言語処理（NLP）を活用した日次センチメント指数の構築と運用戦略への応用を発表～

2026 年 10 月 8 日にブルームバーグ東京オフィスで開催された**「Bloomberg Code Crunch 2026」において、当社（農林中金全共連アセットマネジメント）チームが出場し、「ニュースを用いた日次センチメント指数の構築と運用戦略への応用」を発表**しました。

今回、当社チームは、ニュースデータを AI・自然言語処理（NLP）によって分析し、市場を取り巻くリスクセンチメントを日次で可視化する独自指数「NNS（News NLP Sentiment）」を構築しました。

NNS では、ニュースを金融政策、財政政策、経済、企業、国際情勢などのテーマに分類し、それぞれのセンチメントを定量化します。また、指数の推移、その変化の背景となったニュース記事、AI による要約を一つの画面で確認できるモニタリングダッシュボードを開発しました。

さらに、国際情勢に関する「安全保障」のセンチメントをルールベース運用戦略に組み合わせ、資産配分判断への応用可能性を検証しました。その結果、ニュース由来の情報が、市場価格をもとにした指標とは異なる情報を捉え、リスク変化の早期把握に役立つ可能性が示されました。

当社では、今回の成果を一つの出発点として、AI や自然言語処理を活用した分析手法の高度化を進め、運用戦略における新たな付加価値の創出につなげてまいります。

発表資料は次ページの資料をご参照ください。

「ニュースを用いた日次センチメント指数（NNS）の構築と運用戦略への応用」

※本資料は情報提供を目的としたものであり、個別の商品・サービスの勧誘を目的とするものではありません。

※出所について、特段の明記がない場合は Bloomberg データを使用しております。

以 上

Code Crunch
プレゼン資料から抜粋

Bloomberg Code Crunch 2026

ニュースを用いた日次センチメント指数（NNS）の構築と運用戦略への応用

2026年10月8日

NZAM BQUANT Enterprise チーム

本資料は、Code Crunch参加用のものであり、農林中金全共連アセットマネジメントが
個別の商品、サービスを勧誘することを目的としたものではありません。
また、本資料の意見にかかる部分は、説明者の個人的見解です。

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

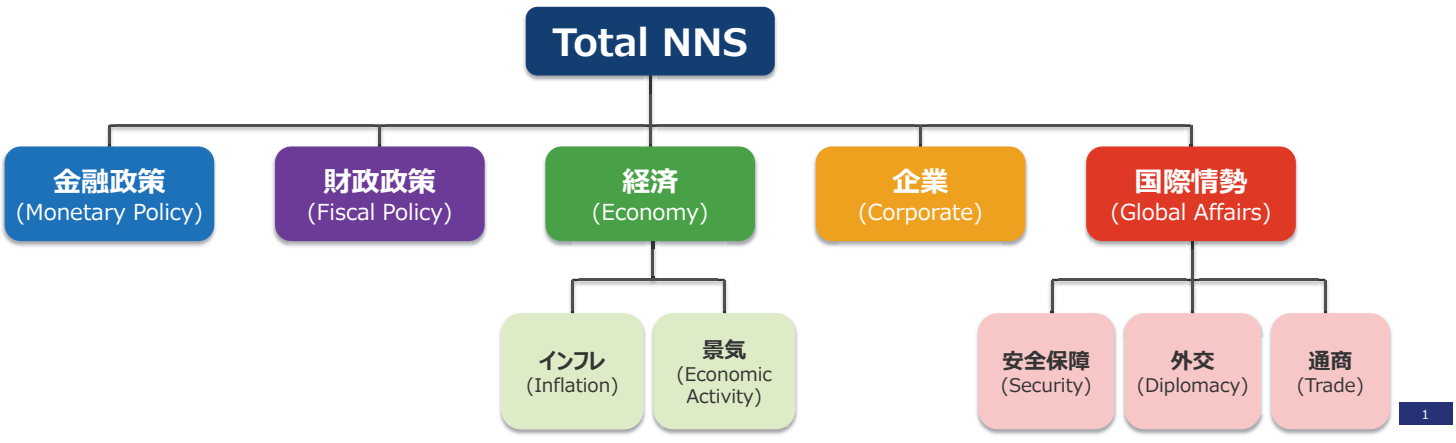
Part 1：NNSの構築とモニタリング ～リスクをどう測ったか～

Code Crunch
プレゼン資料から抜粋

NNSのテーマ分類

※ **NNS**：ニュースデータをNLPで分析して構築したセンチメント指数

- **Total NNS**を構築するため、代表的なリスク要因を5つに分解し、各テーマごとにNNSを構築
  ➡5つのメインテーマ：**金融政策**・**財政政策**・**経済**・**企業**・**国際情勢**
  …経済は「**インフレ**」「**景気**」、国際情勢は「**安全保障**」「**外交**」「**通商**」のサブテーマから構築
- すべてのテーマについて、リスクセンチメントを「**－1**」～「**＋1**」の共通スケールで表現(プラスが強気)

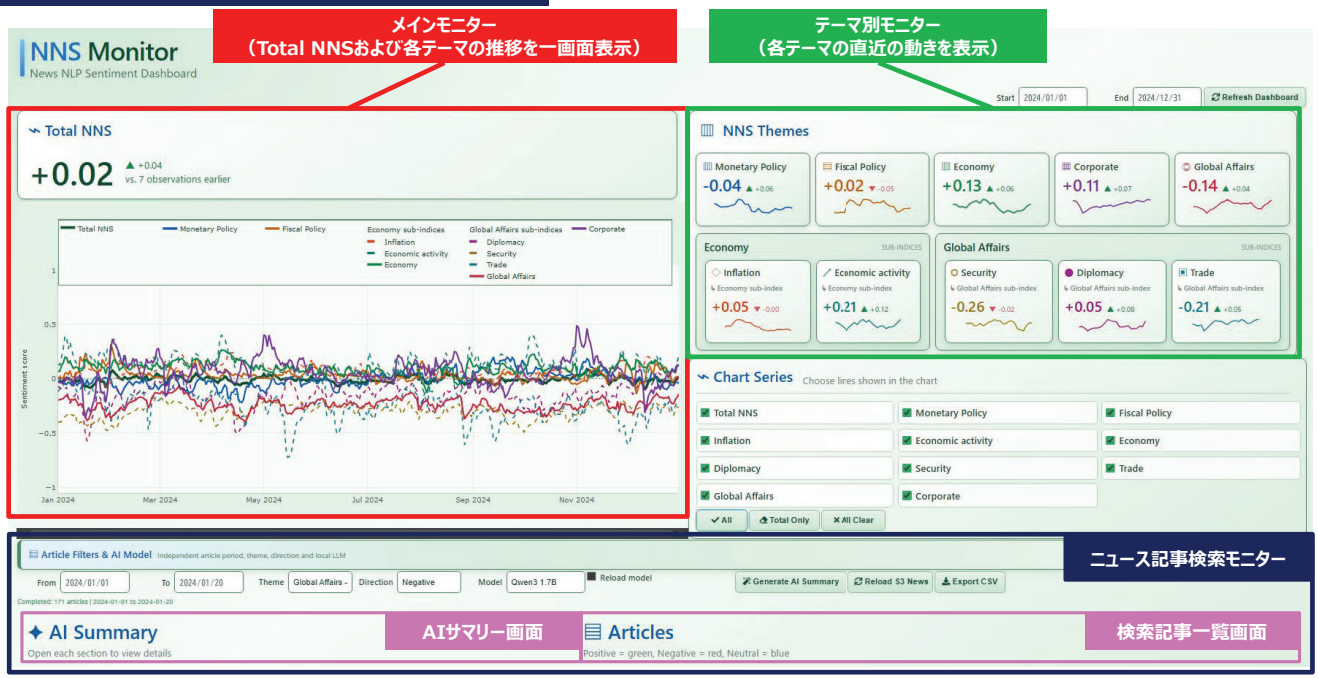


Part 1：NNSの構築とモニタリング ～リスクをどう測ったか～

Code Crunch
プレゼン資料から抜粋

NZAM

ダッシュボードの紹介・全体図



Part 1：NNSの構築とモニタリング ～リスクをどう測ったか～

Code Crunch
プレゼン資料から抜粋

NZAM

ダッシュボードの紹介・ニュース記事検索モニター

■ ニュース記事検索モニターでは、指定した期間・テーマ・センチメント方向の**ニュース記事一覧**および**AIサマリー**を出力可能



Part 2：NNSを活用した運用戦略 ～測定したリスクをどう運用につかったか～

Code Crunch プレゼン資料から抜粋

NZAM

検証結果

固定ルール検証期間（2024–2026/8）					
比較対象	累積リターン	年率リターン	最大ドローダウン	シャープレシオ	補正実行回数
PTLC（既存戦略）	52.1%	17.1%	-13.6%	1.30	–
安全保障スコア補正後	56.0%	18.3%	-13.1%	1.48	12回
差分・改善幅	+2.5%	+1.1%	+0.5%	+0.182	
参考：全期間（2020–2026/8）					
PTLC（既存戦略）	109.6%	11.8%	-26.6%	0.81	–
安全保障スコア補正後	121.2%	12.7%	-26.6%	0.91	24回
差分・改善幅	+5.6%	+0.9%	+0.0%	+0.092	

累積リターン



ドローダウン



■ 安全保障のスコアによる補正後の運用成績は、ベースの動的運用戦略に対して**リターン・ドローダウン・シャープレシオを改善**

“リスクを抑えながらリターンを向上させることに成功！”

Part 2：NNSを活用した運用戦略 ～測定したリスクをどう運用につかったか～

Code Crunch プレゼン資料から抜粋

NZAM

VIXとの比較

■ **安全保障スコアによる補正について、VIXで代替可能か否かを追加的に検証**

①安全保障スコアがリスクオフ判定した後に、VIXが遅れてリスクオフ判定をするケースを確認
➡安全保障のスコアはVIXよりも早期にリスクオフを検知できる可能性

②安全保障スコアのリスクオフ判定タイミングとVIXのリスクオフ判定タイミングは基本的に一致せず（**同時判定は固定ルール検証期間で1件のみ**）
➡安全保障のスコアはVIXとは異なる情報を検知している可能性

S&P 500と判定タイミング



判定結果 固定ルール検証期間（2024–2026/8）				
判定	回数	実行	成功	失敗
安全保障のみ	12	11	5	6
VIXのみ	9	7	2	5
同時判定	1	1	1	0

参考：戦略設計期間（2020–2023）				
判定	回数	実行	成功	失敗
安全保障のみ	15	10	5	5
VIXのみ	13	9	2	7
同時判定	1	1	0	1

留意事項

当資料は、農林中金全共連アセットマネジメント株式会社（以下、「当社」という）が市況環境を説明するために作成したものであり、有価証券取引の勧誘をするものではありません。また、当社が検討中の新商品については、市場動向等を調査することを目的としており、検討中の新商品の発行をお約束するものではありません。

当資料は、当社が信頼できると判断したデータ等により作成しておりますが、その正確性、完全性等を保証するものではなく、当資料に記載された情報を使用することにより被った損害を補償するものではありません。当資料に記載された意見・見通しは、作成日時点での当社の判断を反映したものであり、今後事前の通知なしに内容を変更する場合があります。また、その確実性を保証するものではございません。当資料に運用実績等に関するグラフ・数値等が掲載されている場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

投資信託は、有価証券などの値動きを生じる証券（外貨建資産には為替リスクもあります）に投資しますので、基準価額は日々変動します。したがって、金融機関の預貯金等と異なり、元本および収益分配が保証されるものではありません。投資した有価証券の発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがあります。また、運用の成果は運用の実績により変動します。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に負っていただくことになります。投資信託は貯金（預金）保険制度の対象ではありません。

上記は主なリスクであり、以上に限定されるものではありません。

<本件に関するお問い合わせ先>

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者　関東財務局長（金商）　第372号
一般社団法人資産運用業協会会員