

AI が Warren Buffett のポートフォリオのパフォーマンスを向上させる方法



2020 年 6 月 24 日にこの記事は、I Know First の財務アナリストである Haofeng Chen によって書かれました。



(出典：ロイター)

「彼（ウォーレンバフェット）がこの全体的な集会に参加できなかったのではないかと心配しています...多くの個人投資家が市場に資金を投入し、プロの投資家よりもうまくやっています。その中にバフェットを含めることができると思います。」

— James Jhanahan, エドワードジョーンズのアナリスト

概要

- ウォーレンバフェットのポートフォリオとともにバリュー株は、過去 10 年間にわたって幅広い市場でパフォーマンスを下回っており、パンデミックは状況を悪化させるだけです。
- すべての疑問にもかかわらず、Warren Buffet のポートフォリオをフォローしている投資家は依然として多く、AI はポートフォリオをより効率的にフォローするのに役立ちます。

- AIは、投資家の評価精度を向上させ、高成長株の機会を特定することにより、投資家が優れた結果を達成するのに役立ちます。
- ウォーレンバフェットのポートフォリオを盲目的にフォローするのではなく、彼のアイデアをフォローしてください。そしてAIの助けを借りて、あなたは傑出した結果を達成するかもしれません。

この記事では、まず価値投資を紹介し、この投資戦略の下でのウォーレンバフェットの過去のパフォーマンスについて説明します。次に、テクノロジー（AI株式予測）が価値ベースのポートフォリオのパフォーマンスをどのように向上できるか、特にこの予測不可能な時間帯について見ていきます。ウォーレンバフェットのポートフォリオのフォロワーである場合、価値投資とテクノロジーの支援を組み合わせることで、より多くの情報に基づいた決定を下し、ウォーレンバフェットよりも優れた可能性を見つけることができます。

バリュー投資とは？

バリュー投資は、ウォーレンバフェットを世界で最も裕福な人々の1人にする投資戦略として知られています。[Investopedia](#)によると、この戦略は、資産（企業、株式など）の価値に対する投資家の認識である**本来の価値**よりも低い市場価格で取引される株式を探すことにより、収益を最大化することを目的としています。本質的な価値を引き出すために、バリュー投資家は割引キャッシュフロー（DCF）モデルなどの**評価方法**を使用し**ます**。



（出典：テキサスルーテル大学）

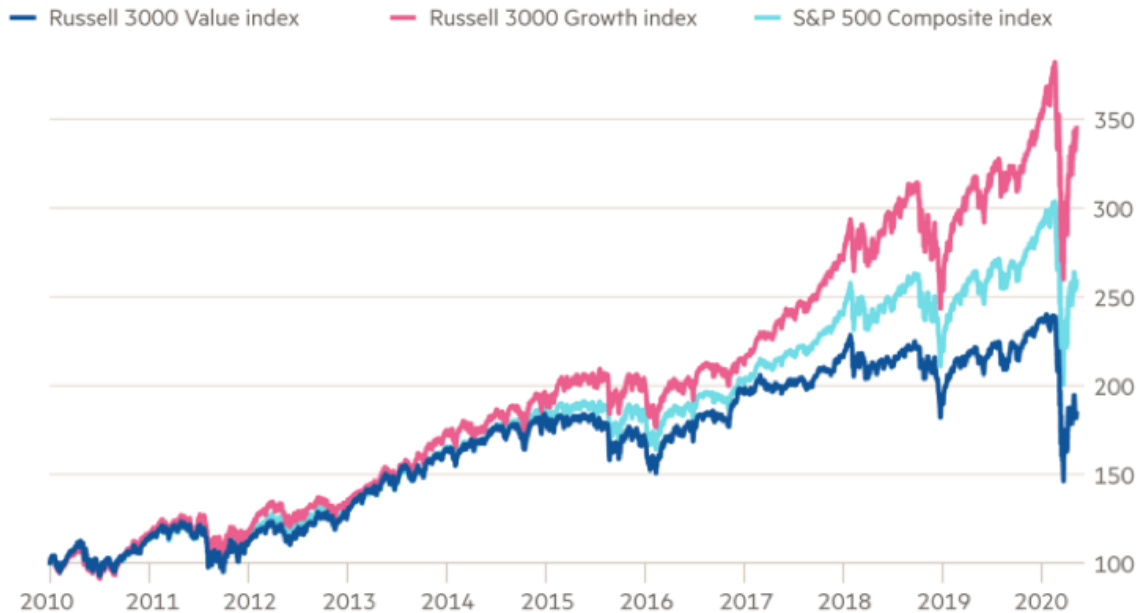
上のグラフでわかるように、市場価格と本源的価値の差は安全マージンと呼ばれます。そして、バリュー投資家は、かなりの安全マージンがあるときに株を買いたいと思っています。

バリューストックは過去10年間でパフォーマンスが低下している

過去10年間で、かつて完全に機能した戦略では、多くの肯定的な結果が得られなかったようです。以下のグラフに示されているように、価値のある株がより広い市場に対して低いパフォーマンスを示しており、パンデミックが状況を悪化させているだけなので、ウォーレンバフェットが高く評価していること。

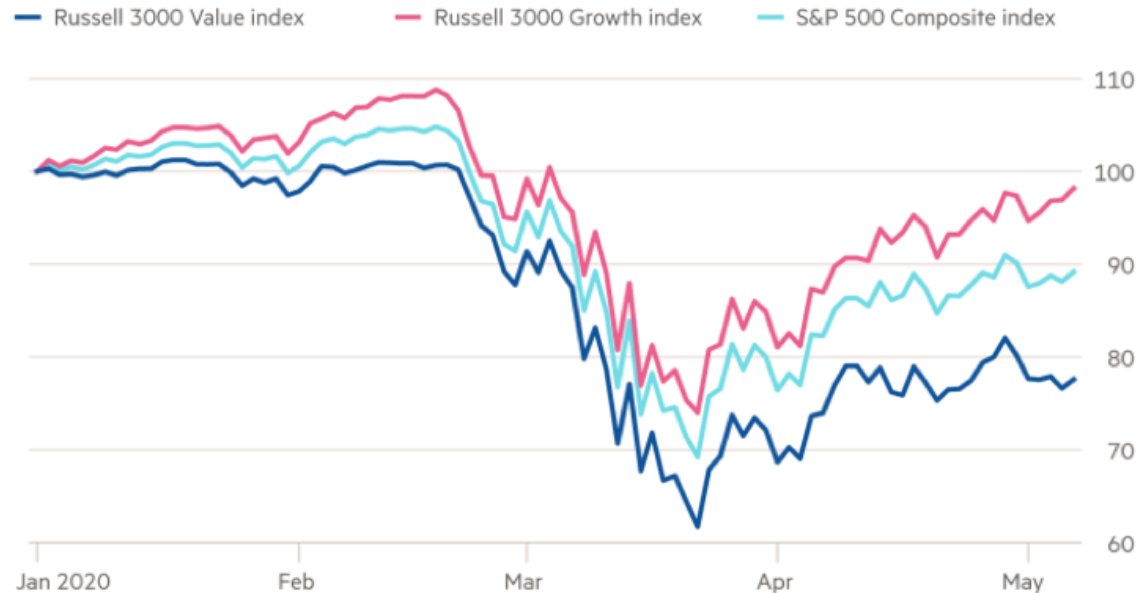
Value stocks have lagged behind broader markets for a decade ...

Indices, rebased



... and have done particularly badly in the coronavirus crash

Indices, rebased



Source: Refinitiv

© FT

この大流行の間、経験の浅い多くの個人投資家は、これらの専門家よりも多くの利益を得ています。特に先月以降、億万長者の投資家であるウォーレンバフェット氏は、現在の市場環境でバリュー投資が機能するかどうか投資家の間で議論の的となっているかどうか、航空会社の保有に誤りがあることを認めた。価値投資を「合理的なアプローチよりも宗教」

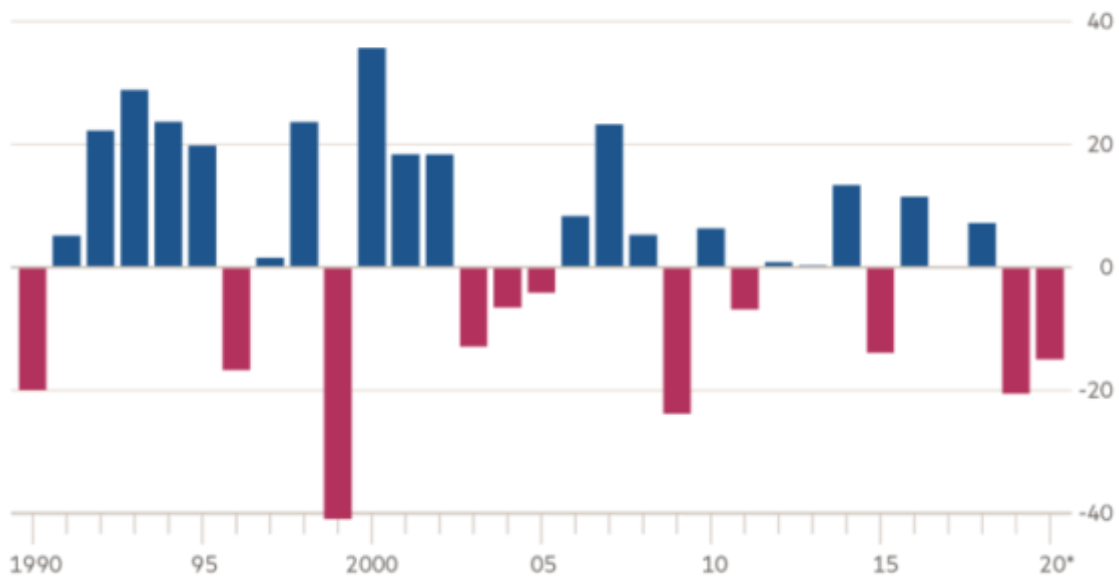
と直接呼んでいる人もいれば、今日の価値投資に信頼を置く [ことは意味がない](#)と信じている人もいれば、[別の見方](#)をしている人もいます。

ウォーレンバフェットは彼のタッチを失いましたか？

航空会社の株式に関するバフェットの誤った判断と [バークシャーの発明家の損失](#)に続いて、オマハのオラクルのウォーレンバフェットが彼の接触を失ったかどうかという疑問が提起されました。

Buffett continues to lag the broader market

Berkshire annual return minus the total return of the S&P 500 (percentage points)



* 2020 performance is to June 12

Source: Bloomberg

© FT

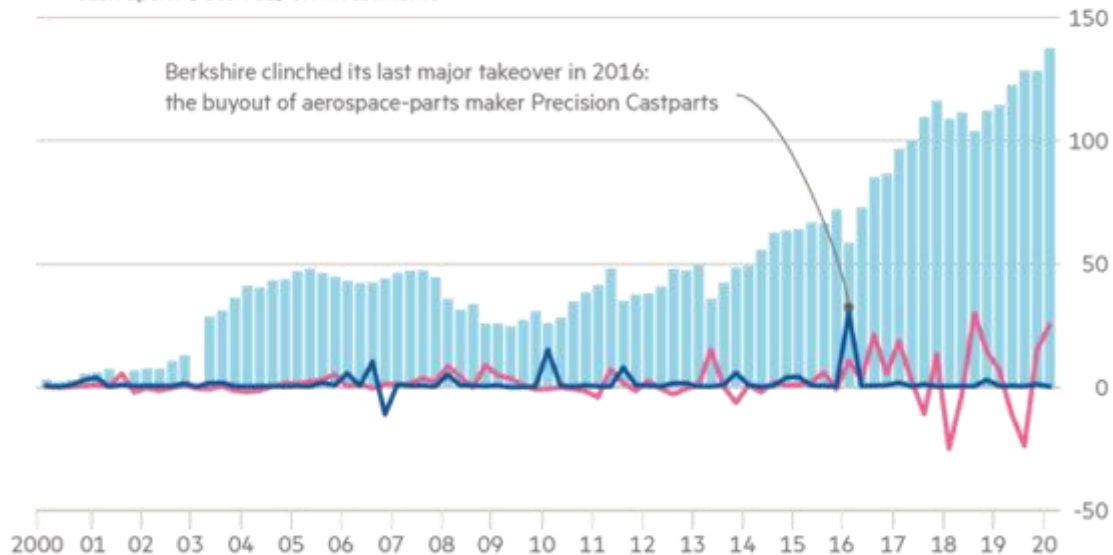
上のグラフでわかるように、時間の経過とともに、バークシャーのパフォーマンスは以前のように、より広い市場に優勢ではなくなりました。実際、コングロマリットが S&P 500 を 20% 下回ったため、2019 年は 10 年間でバークシャーの最悪のパフォーマンスを目撃しました。また、第 1 四半期には [500 億ドル近くの損失](#)が報告されており、今年は回復の兆しを見せていないようです。

それでは、過去 2 年間でウォーレンバフェットの持ち株はどうなりましたか。先月、バフェットが誤ったタイミングで航空会社を保有および売却するという疑わしい動きについて耳にしたため、彼は [大きな損失を被りました](#)。しかし、これは近年の彼の唯一の「間違い」ではないようです。バフェットの石油生産者 [オキシデンタルペトロリアム](#) への 100 億ドルの投資は、原油価格の低迷によって打撃を受けています。パンデミックが発生する前に、バフェットは昨年、消費財企業の [クラフトハインツ](#) の 30 億ドルの株式評価損に苦しんでいます。

Berkshire has struggled to find attractive investments over the past 4 years

\$bn

- Cash and cash equivalents
- Cash spent on acquisitions
- Cash spent (received) on investments



Sources: company filings; Bloomberg
© FT

人々が彼が行ったこれらの最後のいくつかの不十分な投資に失望しているのと同様に、投資の世界でのバフェットの不在はもっと失望のようです。上記のグラフに示されているように、バークシャーの現金は過去 10 年間に積み上げられており、最新の報告された現金金額は過去 最高の 1,370 億ドルに達しています。この莫大な現金の山についての人々の質問への回答として、バフェットは「魅力的な」ものは何も見たことがないと主張しました。しかし、バフェットが 3 月と 4 月のラリー全体を逃したことは確かでした。

AIが価値観を信じる人がウォーレンバフェットのポートフォリオをより効率的にフォローする方法

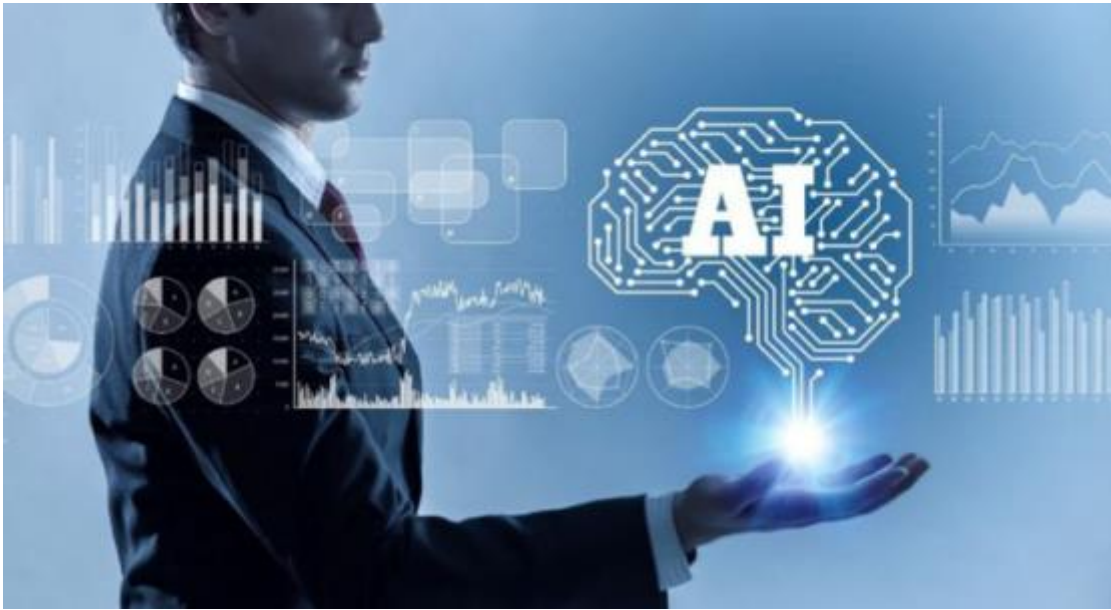


(出典：ロイター)

ウォーレンバフェットに関するあらゆる疑いにもかかわらず、おそらくあなたも含めて、彼のポートフォリオ ([13F 提出](#)) をフォローしている多くの価値ある信者がまだいます。ただし、彼のポートフォリオを盲目的にフォローしても、遠くまで到達する可能性は低いとすでに認識している可能性があります。2つの明らかな理由があります。1つは、取引が行われてから [13 日間の](#)ファイリングが [45 日遅れる](#) ことです。バークシャーは、完全に構築される前に、[その株を秘密](#) しておくことが許可されています。したがって、公開された提出書類にポートフォリオが表示されるまでには、ウォーレンバフェットが行ったのと同じ価格で取引するには遅すぎます。もう 1 つの理由として、ウォーレンバフェットは常に正しいとは限りません。最近の例として、前述の航空会社の持ち株があります。

それでも、AI がウォーレンバフェットのポートフォリオをより効率的にフォローするために上記の困難を克服するのに役立つと私が言ったらどうでしょうか？I Know First には、[Warren Buffett Portfolio Package](#) もあり、13F のファイリングに従って彼の現在の保有量の予測を提供します。各ポートフォリオ予測では、AI アルゴリズムによって、強気および弱気の上位 10 銘柄で構成される 20 銘柄が特定されます。予測の長さは 14 日で、毎日更新されます。これにより、投資家は、ウォーレンバフェットのポートフォリオ保有の潜在的な変化を推測し、時間の経過とともに調整を行うことができます。13F が公開されるまでに、投資家はウォーレンバフェットで調整を確認できます。これは、ウォーレンバフェットのポートフォリオをフォローするためのより積極的かつ効率的な方法です。

AI は、Warren Buffett のポートフォリオよりも優れている場合もあります



(出典：Yahoo ファイナンス)

一方、AIは評価モデルの精度を向上させることにより、価値投資を支援します。まず、AIはすべての情報を集約するため、より迅速かつ正確です。合理的なモデルの仮定では、すべての関連情報を包括的に考慮する必要があります。つまり、投資家は定期的にニュースを読んで価格を確認する必要があります。一方、すべてのリアルタイム情報を漏れなく自動的に収集するマシンは、包括的なオンタイムの結果を提供する能力が高くなります。

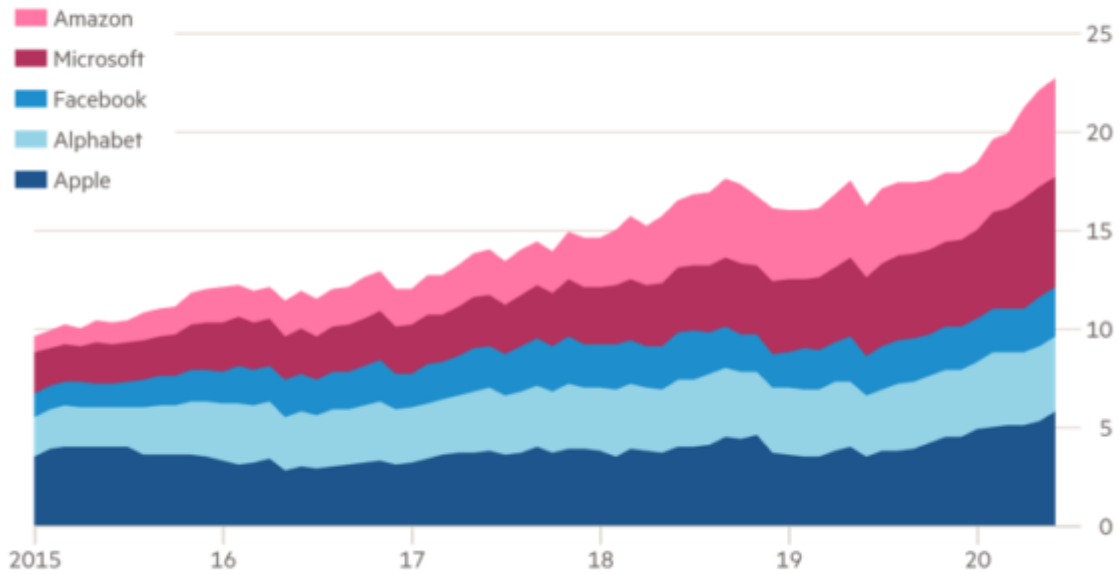
また、AIは主観的な判断ではなく統計に基づいているため、より客観的です。情報の適切な収集に加えて、投資家は情報を客観的に定量的な用語に解釈する必要があります。客観的であることは常に人間にとって最も困難なことのひとつでした。特に投資の世界では、破壊的な情報と投資の感情が自分の客観性に簡単に影響を与える可能性があります。より正確で客観的な予測により、投資家はより正確な評価モデルを構築するためのより良い仮定を導き出すことができます。さらに、AIの驚異的な分析速度により、投資家は価格の変化により迅速に対応できます。

一方、AIは、成長市場で価値投資に盲点がある機会を特定するのに役立ちます。これは主に、多くの新しいテクノロジー企業の支配的な市場ポジショニングを評価するのに、従来の価値測定は時代遅れだからです。バリュー投資家として、Warren Buffettは常に大手テクノロジー企業を避けてきました。近年彼はアマゾンとグーグルに投資できなかったことを後悔しましたが、これらのハイテク巨人の現在の高い評価はそれでもウォーレンバフェットがそれらにさらに投資することを妨げています。しかし、下のグラフでわかるように、テクノロジーの巨人は、S&P 500のほぼ4分の1になります。これらの会社の保有が不十分であると、パークシャーはより広い市場に追いつくことが難しく、市場を上回ることは言うまでもありません。

クリストファーロスバツハ (J Stern&Co.)

S&P500 becomes the S&P5

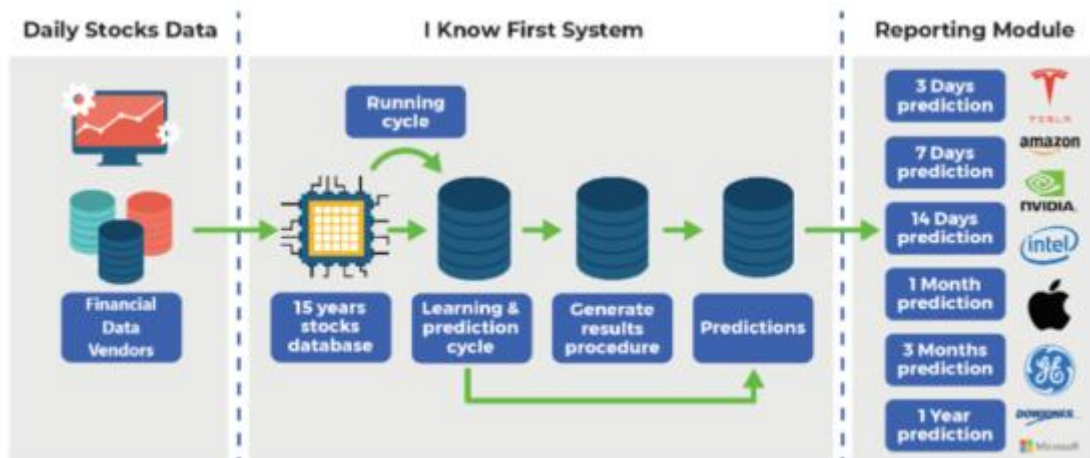
Company share of total market capitalisation of the S&P 500 (%)



Source: Refinitiv
© FT

ただし、AIは簿価比やその他の従来の価値測定に限定されないため、企業の財務諸表を超える可能性があります。特に、急成長している企業の市場での位置付けに大きく貢献する知的財産やブランド価値などの無形資産に関連するすべての情報を収集します。これにより、Apple、Google、Amazonのように、高成長株に関するさまざまな洞察を人間にもたらし出すことができます過去20年間のNetflix。

最初のAIがパフォーマンスの向上に役立つことを知る方法



(出典 : I Know First)

まず第一に、I Know First AI 予測はあなたのために決定を下そうとするものではありませんが、私たちはあなたに選択肢を提供します。最高/最低の銘柄 1 つだけではありません。代わりに、さまざまなセクターをカバーする上位 10 銘柄を提供しているため、独自のリスク設定とポートフォリオサイズに基づいて最適な銘柄を選択できます。広くカバーされている [予測対象の中で](#)、投資家は多様化を達成するためにさまざまなセクターで最高のパフォーマンス株を選ぶことができます。小さいサイズのポートフォリオを持つ投資家のために、我々はまたの下で最高の株価を提供 [\\$ 5](#)、[\\$ 10](#)、[\\$ 20](#) と [\\$ 50](#)。リスクを嫌う投資家向けには、[保守的な株価予測パッケージ](#)を用意していますが、リスク愛好家向けには、[積極的な在庫予測パッケージ](#)。バリュー投資家にとって、[ハイテク市場予測](#) は、高成長市場におけるバリュー投資の盲点を補うため、特に有用です。同様に、スモールキャップの予測は、ビッグキャップの株式しか含まれていないため、ウォーレンバフェットのポートフォリオを補足します。

第二に、定量的なシグナルにより、トレンドが強気または弱気であることを単に伝えているだけではありません。シグナルの値は、トレンドがどの程度強気または弱気であることを示します。また、相対的なトレンドを他の株価と比較することもできます。これは、金額が限られているが同時に多様化を実現したい個人投資家にとって特に便利です。彼らのポートフォリオは、各セクターで 1 つだけの株式で構成される可能性があります。AI は、トータルリターンを最大化するために最適なものを選択するのに役立ちます。パンデミック以来非常に人気が高まっているヘルスケア業界を例にとります。I ノウファーストで [1月12日](#) [第10回のヘルスケア予報](#) 以下に見られるように、ヘルスケア株の大部分は強気です。しかし、LJPC のシグナル数値は他のシグナル数値よりもはるかに高く、より強い強気傾向を示しています。投資家は、彼のトータルリターンを最大化するために、現在保有している他のヘルスケア株を LJPC に置き換えることを検討する場合があります。1 か月後の予測は、他のほとんどの市場よりも大幅に高い 39.83% の成長率であることが証明されました。

Algorithmic Stock Forecast

1 Month					Updated on 12_Jan_2020				
LJPC	RVNC	AERI	INSM	TVTY					
54.98	6.12	5.40	4.07	3.62					
0.35	0.43	0.40	0.33	0.46					
SUPN	LMAT	CLVS	CTIC	PBYI					
3.36	3.34	3.32	2.78	2.62					
0.45	0.40	0.42	0.34	0.33					
	2.09	2.04	1.80	1.71	1.70				
	0.33	0.41	0.40	0.44	0.45				
	1.68	1.59	1.59	1.50	1.33				
	0.34	0.42	0.36	0.40	0.48				
	1.04	0.94	0.86	0.61	0.59				
	0.34	0.33	0.45	0.48	0.40				
	0.36	-0.94	-2.08	-2.24	-3.20				
	0.36	0.37	0.37	0.39	0.38				

Forecast Performance (long)

Symbol	Forecast		% Change	Accuracy
	January 12th	February 12th		
LJPC	↑		39.83%	✓
RVNC	↑		24.10%	✓
AERI	↑		-18.24%	✗
INSM	↑		23.87%	✓
TVTY	↑		5.47%	✓
SUPN	↑		-2.51%	✗
LMAT	↑		-19.10%	✗
CLVS	↑		9.68%	✓
CTIC	↑		-5.41%	✗
PBYI	↑		48.93%	✓
I Know First Average			10.66%	
S&P 500			3.49%	



Ticker	Recommended Long Position: ↑
Signal	Recommended Short Position: ↓
Predictability	*I Know First Average denotes the non-weighted average return of the listed symbols.

(出典 : I Know First)

さらに、トレンドがどれほど大きいかを知ることは、仮定の数値を調整するのにも役立ちます。たとえば、強い強気のシグナルは、特定の仮定について保守的すぎる場合に再考する可能性があります。

3番目に、I Know First AI アルゴリズムは、非常に短期 (3日、7日、14日) から中期 (1か月、3か月) および長期 (1年) まで、さまざまなタイムスパンで予測を提供します。これにより、短期と長期の両方の投資家に洞察が得られます。I Know First 予測を使用して、評価モデルでの仮定を検証できます。予測が想定を裏付けるものであることがわかった場合は、確認することをお勧めします。予測が異なる傾向を示している場合、いくつかの情報を見逃していないかどうかを確認したいと思いかもかもしれません。

要約すると、I Know First AI は、投資判断について別の意見を提供するインテリジェントな投資マネージャーのように機能します。これは、最近のような予測できない時期に特に価値があることがわかります。先月、Warren Buffett が航空市場での誤った賭けにより多大な損失を被ったため、I Know First のクライアントはすべて、航空株の強気の見通しに関する一連の成功した予測から恩恵を受けました (下の表を参照)。

Algorithmic Stock Forecast

14 Days Updated on 22_May_2020				
TRGP	BLUE	RE	EXP	UAL
4.36	3.10	2.66	2.64	2.37
0.33	0.37	0.33	0.37	0.41
MTG	ALGN	ESNT	LUV	TMHC
2.31	2.29	2.25	2.21	2.17
0.34	0.32	0.41	0.33	0.32
2.09	2.05	1.98	1.89	1.78
0.37	0.31	0.33	0.34	0.36
1.72	1.55	1.54	1.52	1.46
0.36	0.32	0.36	0.35	0.36
1.38	1.36	1.33	1.30	1.27
0.36	0.33	0.44	0.37	0.33
1.21	1.20	1.19	1.18	1.16
0.37	0.37	0.29	0.34	0.34
1.16	1.12	0.32	-0.16	-0.16
0.38	0.43	0.23	0.35	0.37

Forecast Performance (long)

Symbol	Forecast	% Change	Accuracy
	May 22th	June 6th	
TRGP	↑	35.24%	✓
BLUE	↑	7.22%	✓
RE	↑	9.78%	✓
EXP	↑	15.91%	✓
UAL	↑	64.11%	✓
MTG	↑	23.77%	✓
ALGN	↑	22.14%	✓
ESNT	↑	21.92%	✓
LUV	↑	28.99%	✓
TMHC	↑	21.69%	✓
I Know First Average		25.08%	
S&P 500	↑	8.32%	✓



Ticker	Recommended Long Position: ↑
Signal	Recommended Short Position: ↓
Predictability	*I Know First Average denotes the non-weighted average return of the listed symbols

(出典 : I Know First)

エアライン株の急増のちょうど2週間前に、I Know First AIはUALとLUVを株式市場のトップ10の機会の中から特定しました。さらに、これら2つの航空会社の短期7日間の予測は、航空会社の株価が実際に急増する前に、さらに強い強気シグナルを出しました。誰もが航空会社の株価の急上昇について話しているとき、I Know Firstは驚きませんでした。AIは、次に何が起こるかをすでに通知してました。

結論

最近時間の意味がなくなってしまうようです。かつて完全に機能したバリュー投資戦略は、10年以上にわたって市場を下回っています。COVID-19以来のバークシャー・ハサウェイのパフォーマンスの低さは、ウォーレン・バフェットと価値投資についてより多くの疑問を提起しました。それでも、ウォーレンバフェットのポートフォリオを参照する投資家はまだまだたくさんいます。AIは、これらの投資家がポートフォリオをより効率的にフォローするのに役立ちます。さらに、AIは投資家がWarren Buffettのポートフォリオをしのぐの手助けさえできます。まず、AIは、より正確で客観的な指標評価を提供します。



別の例として、AI は、テックスタートアップなどの高成長銘柄の機会を特定することで、価値投資を補完します。

全体として、Warren Buffett のポートフォリオを盲目的にフォローしたり、彼の動きを模倣したりしないでください。代わりに、彼のアイデアに従ってください。そして AI の助けを借りて、あなたは傑出した結果を達成する事が出来るかもしれません。

[AIを使用してウォーレン Buffett 株の追跡を始めましょう！](#)

