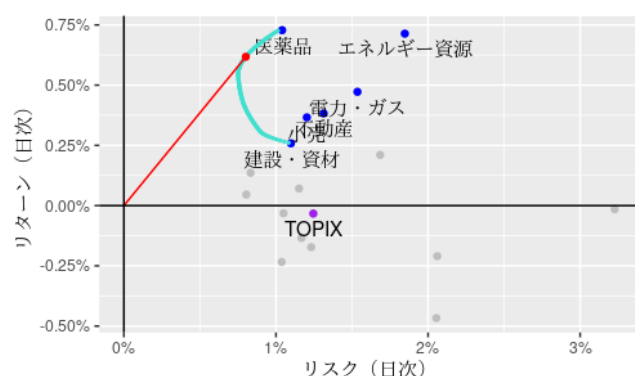


TOPIX17 シリーズ（+米ドル）を使った効率的ポートフォリオ

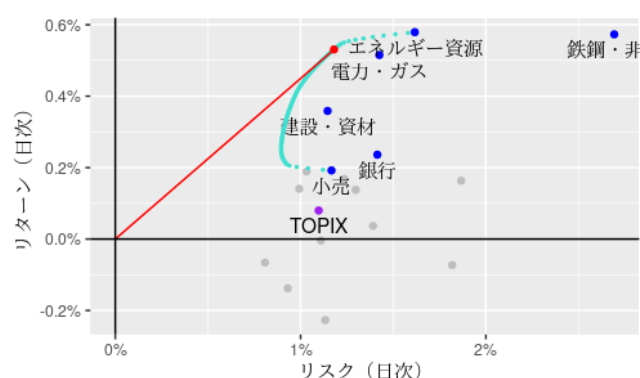
2025 年 11 月 21 日

【半月】



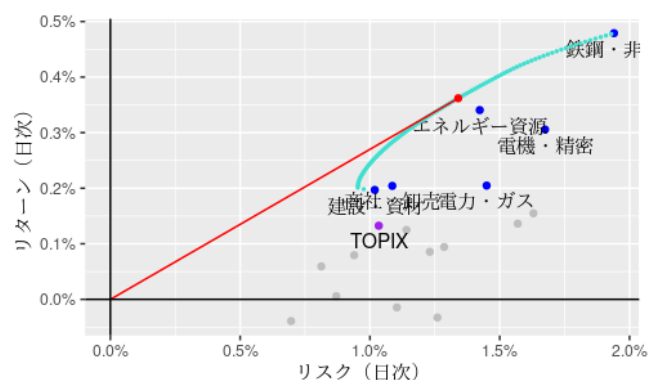
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.618%	0.802%	0.771	—
医薬品	0.728%	1.040%	0.700	62.5%
エネルギー資源	0.714%	1.847%	0.386	3.2%
電力・ガス	0.472%	1.536%	0.308	13.4%
不動産	0.383%	1.313%	0.292	0.0%
小売	0.366%	1.203%	0.304	20.9%
建設・資材	0.259%	1.098%	0.235	0.0%

【一ヶ月】



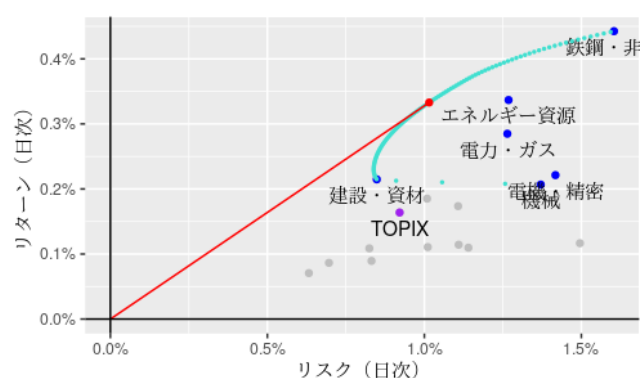
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.531%	1.181%	0.450	—
エネルギー資源	0.579%	1.616%	0.358	43.3%
鉄鋼・非鉄	0.573%	2.693%	0.213	0.0%
電力・ガス	0.515%	1.425%	0.362	50.0%
建設・資材	0.359%	1.146%	0.313	5.6%
銀行	0.236%	1.414%	0.167	0.0%
小売	0.192%	1.167%	0.165	1.0%

【四半期】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.362%	1.340%	0.270	—
鉄鋼・非鉄	0.479%	1.940%	0.247	37.2%
エネルギー資源	0.341%	1.423%	0.239	41.2%
電機・精密	0.306%	1.674%	0.183	0.0%
電力・ガス	0.205%	1.450%	0.141	0.0%
商社・卸売	0.204%	1.086%	0.188	12.5%
建設・資材	0.197%	1.018%	0.193	9.1%

【半年】

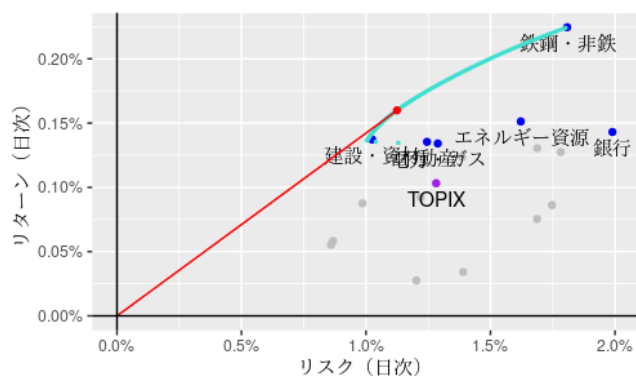


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.333%	1.015%	0.328	—
鉄鋼・非鉄	0.443%	1.604%	0.276	29.9%
エネルギー資源	0.337%	1.268%	0.266	30.2%
電力・ガス	0.285%	1.264%	0.225	18.6%
電機・精密	0.221%	1.417%	0.156	0.0%
建設・資材	0.215%	0.848%	0.253	21.2%
機械	0.207%	1.371%	0.151	0.0%

備考（１）グラフ中の赤点（・）は効率的ポートフォリオのリターンとリスクを示す。

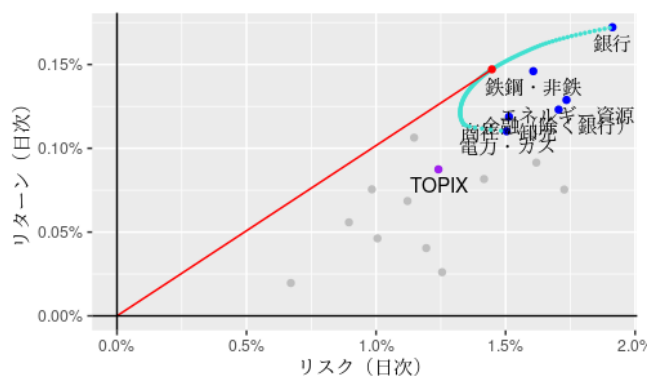
（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

【一年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.160%	1.124%	0.142	—
鉄鋼・非鉄	0.225%	1.808%	0.124	26.8%
エネルギー資源	0.151%	1.622%	0.093	0.0%
銀行	0.143%	1.990%	0.072	0.0%
建設・資材	0.137%	1.025%	0.134	43.6%
不動産	0.135%	1.245%	0.109	18.1%
電力・ガス	0.134%	1.288%	0.104	11.6%

【三年】

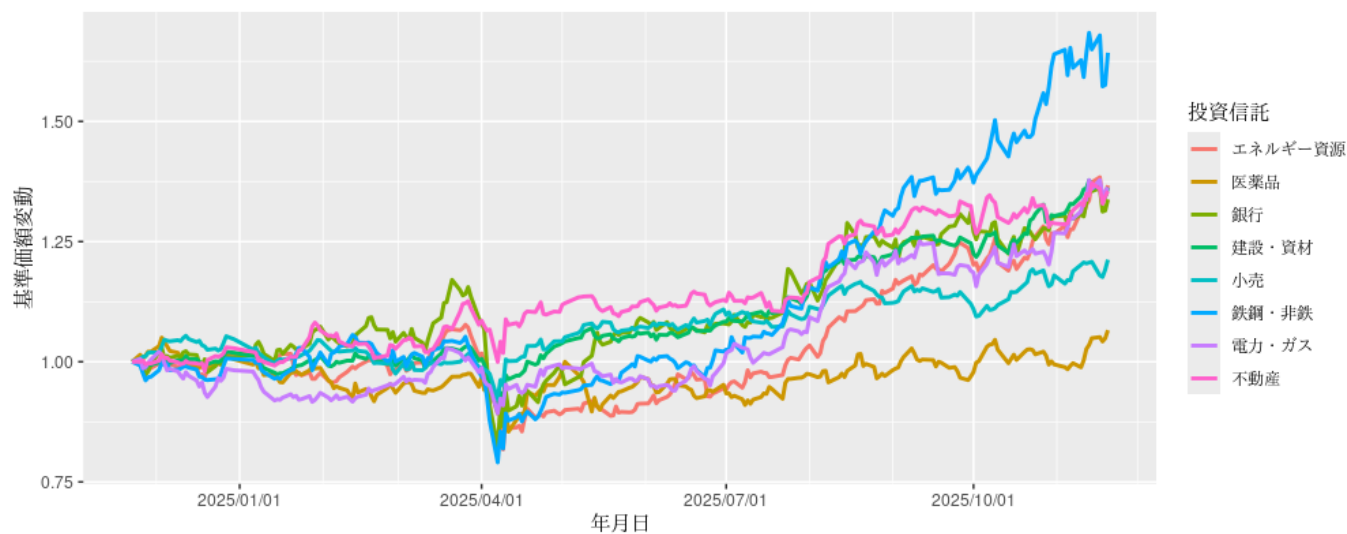


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.147%	1.447%	0.102	—
銀行	0.172%	1.912%	0.090	36.3%
鉄鋼・非鉄	0.146%	1.607%	0.091	40.2%
エネルギー資源	0.129%	1.735%	0.074	0.0%
金融（除く銀行）	0.123%	1.705%	0.072	0.0%
商社・卸売	0.119%	1.513%	0.079	0.0%
電力・ガス	0.110%	1.504%	0.073	23.5%

備考（１）グラフ中の赤点（・）は効率的ポートフォリオのリターンとリスクを示す。

（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

TOPIX17 シリーズでリターンが高かった銘柄の基準価額の変動



備考 直近半月と一ヶ月でリターン上位の銘柄について一年前を1として直近一年間の価額変動を示す。