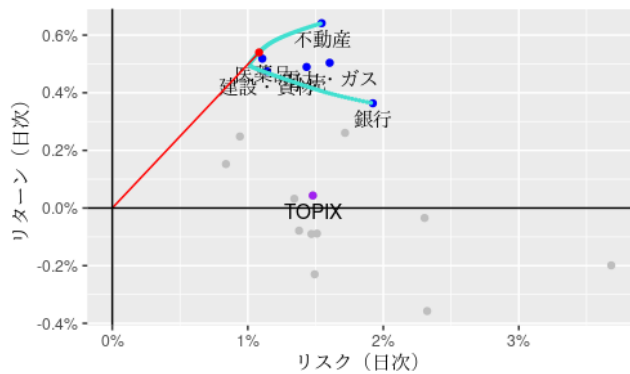


TOPIX17 シリーズ（+米ドル）を使った効率的ポートフォリオ

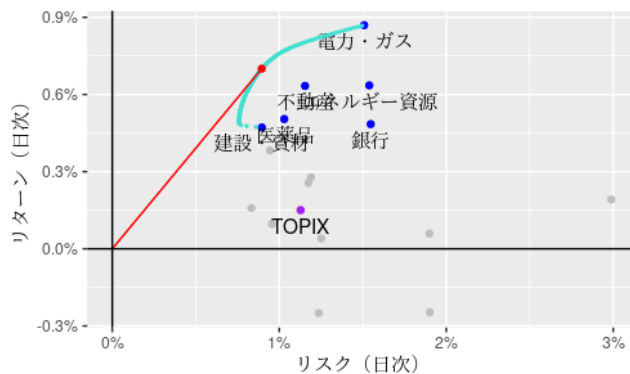
2025 年 11 月 29 日

【半月】



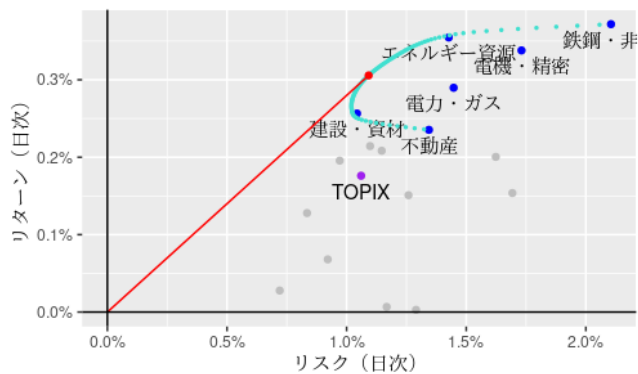
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.540%	1.083%	0.498	—
不動産	0.641%	1.545%	0.415	21.1%
医薬品	0.518%	1.107%	0.468	65.6%
電力・ガス	0.504%	1.604%	0.314	0.0%
小売	0.489%	1.434%	0.341	10.9%
建設・資材	0.474%	1.142%	0.415	2.4%
銀行	0.363%	1.923%	0.189	0.0%

【一ヶ月】



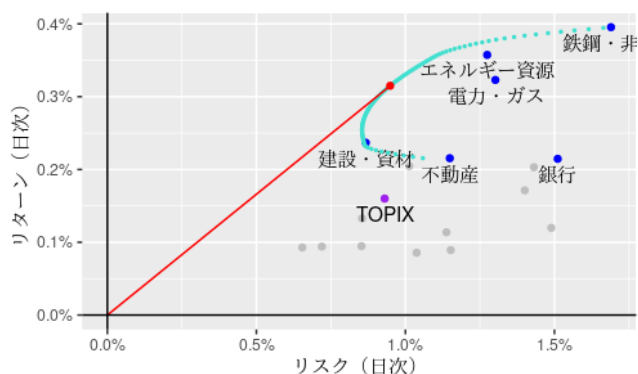
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.700%	0.895%	0.783	—
電力・ガス	0.870%	1.508%	0.577	38.9%
エネルギー資源	0.635%	1.539%	0.413	0.0%
不動産	0.633%	1.154%	0.549	41.8%
医薬品	0.505%	1.030%	0.490	19.3%
銀行	0.485%	1.548%	0.313	0.0%
建設・資材	0.472%	0.896%	0.527	0.0%

【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	0.306%	1.092%	0.280	—
鉄鋼・非鉄	0.372%	2.105%	0.177	0.0%
エネルギー資源	0.355%	1.427%	0.249	38.1%
電機・精密	0.338%	1.731%	0.195	8.7%
電力・ガス	0.290%	1.447%	0.200	14.1%
建設・資材	0.256%	1.043%	0.246	39.1%
不動産	0.235%	1.344%	0.175	0.0%

【半年】

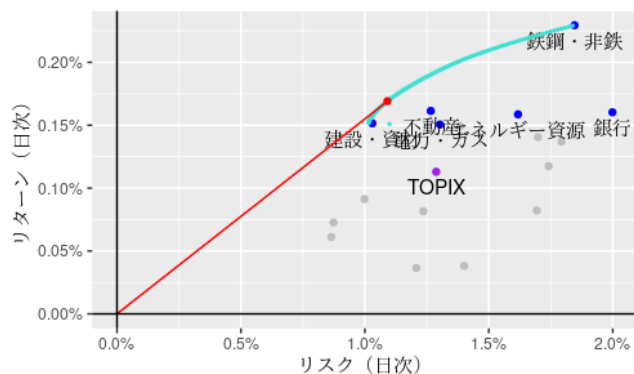


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.315%	0.949%	0.332	—
鉄鋼・非鉄	0.395%	1.690%	0.234	14.2%
エネルギー資源	0.357%	1.274%	0.280	31.4%
電力・ガス	0.323%	1.302%	0.248	20.5%
建設・資材	0.237%	0.867%	0.273	33.8%
不動産	0.215%	1.149%	0.188	0.0%
銀行	0.215%	1.511%	0.142	0.0%

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。

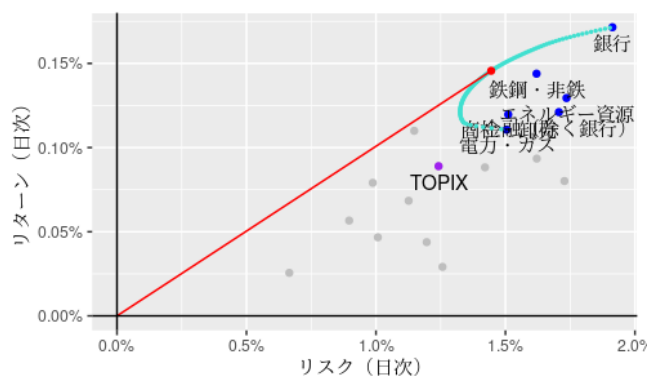
（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

【一年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.169%	1.091%	0.155	—
鉄鋼・非鉄	0.229%	1.846%	0.124	19.3%
不動産	0.161%	1.266%	0.127	26.5%
銀行	0.160%	1.999%	0.080	0.0%
エネルギー資源	0.159%	1.618%	0.098	0.0%
建設・資材	0.152%	1.030%	0.147	42.8%
電力・ガス	0.151%	1.303%	0.116	11.3%

【三年】

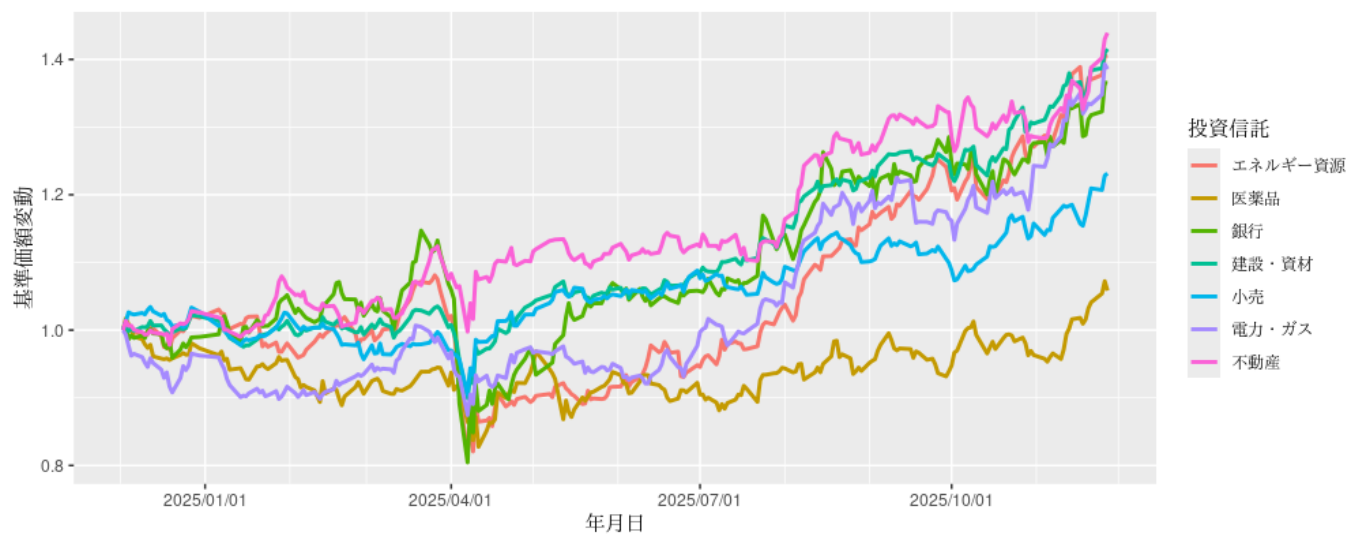


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.146%	1.445%	0.101	—
銀行	0.171%	1.913%	0.090	37.1%
鉄鋼・非鉄	0.144%	1.620%	0.089	36.7%
エネルギー資源	0.129%	1.736%	0.075	1.1%
金融(除く銀行)	0.121%	1.706%	0.071	0.0%
商社・卸売	0.120%	1.511%	0.079	0.0%
電力・ガス	0.111%	1.505%	0.074	25.1%

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。