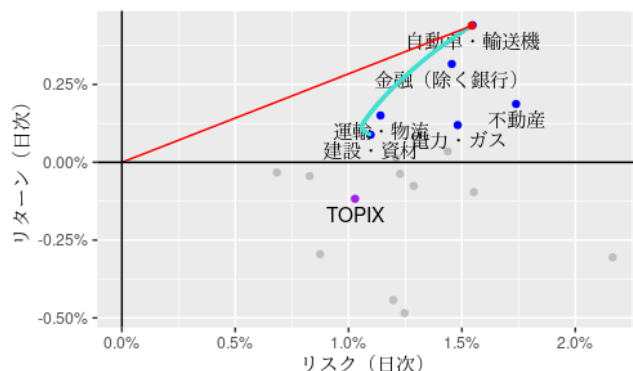


TOPIX17 シリーズ（+米ドル）を使った効率的ポートフォリオ

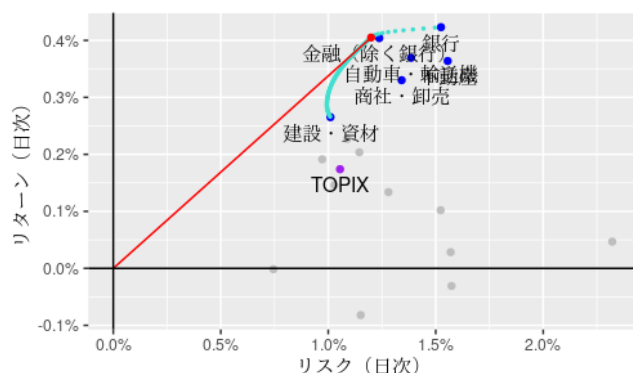
2025 年 12 月 19 日

【半月】



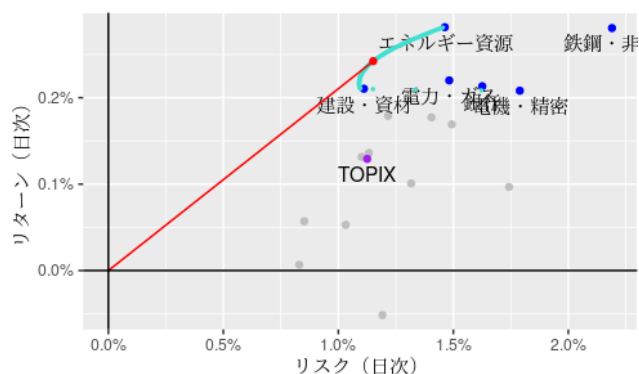
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.439%	1.543%	0.284	—
自動車・輸送機	0.441%	1.547%	0.285	98.6%
金融（除く銀行）	0.316%	1.455%	0.217	1.4%
不動産	0.187%	1.739%	0.108	0.0%
運輸・物流	0.150%	1.141%	0.132	0.0%
電力・ガス	0.120%	1.481%	0.081	0.0%
建設・資材	0.089%	1.097%	0.081	0.0%

【一ヶ月】



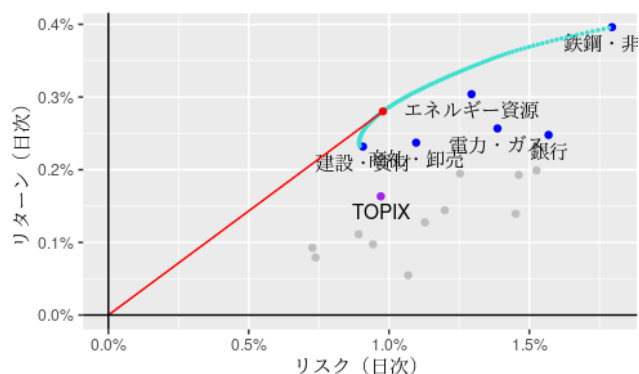
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.405%	1.199%	0.338	—
銀行	0.423%	1.525%	0.278	27.4%
金融（除く銀行）	0.404%	1.238%	0.326	62.0%
自動車・輸送機	0.369%	1.386%	0.267	0.0%
不動産	0.364%	1.556%	0.234	10.6%
商社・卸売	0.330%	1.342%	0.246	0.0%
建設・資材	0.265%	1.010%	0.263	0.0%

【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	0.242%	1.151%	0.210	—
エネルギー資源	0.282%	1.463%	0.192	43.7%
鉄鋼・非鉄	0.281%	2.190%	0.128	0.0%
電力・ガス	0.220%	1.482%	0.148	8.0%
銀行	0.213%	1.626%	0.131	0.0%
建設・資材	0.210%	1.111%	0.189	48.3%
電機・精密	0.208%	1.789%	0.116	0.0%

【半年】

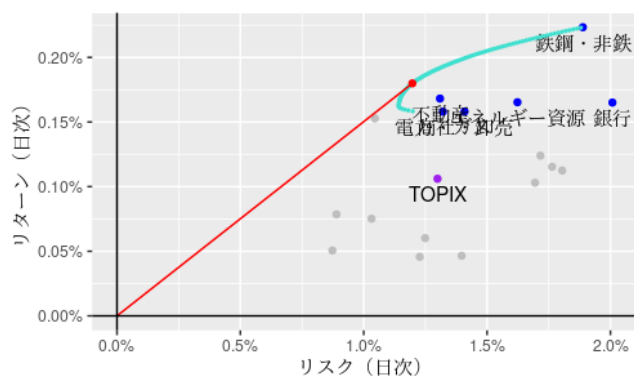


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.280%	0.978%	0.286	—
鉄鋼・非鉄	0.396%	1.794%	0.221	19.1%
エネルギー資源	0.304%	1.294%	0.235	22.6%
電力・ガス	0.257%	1.387%	0.185	2.7%
銀行	0.248%	1.568%	0.158	0.0%
商社・卸売	0.237%	1.097%	0.216	2.7%
建設・資材	0.232%	0.907%	0.256	52.9%

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。

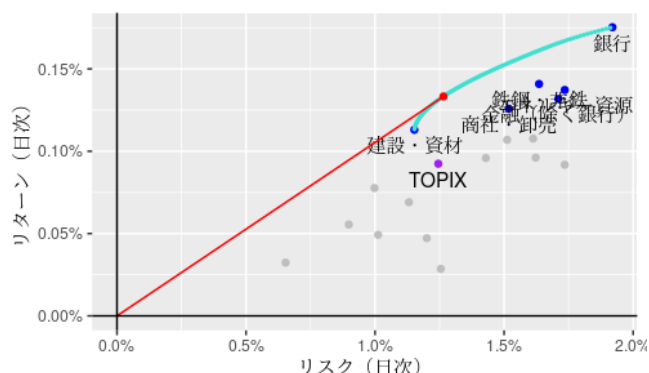
（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

【一年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.180%	1.197%	0.150	—
鉄鋼・非鉄	0.223%	1.888%	0.118	26.2%
不動産	0.168%	1.309%	0.128	46.7%
エネルギー資源	0.165%	1.623%	0.102	0.0%
銀行	0.165%	2.008%	0.082	0.0%
商社・卸売	0.158%	1.409%	0.112	0.0%
電力・ガス	0.158%	1.321%	0.120	27.1%

【三年】

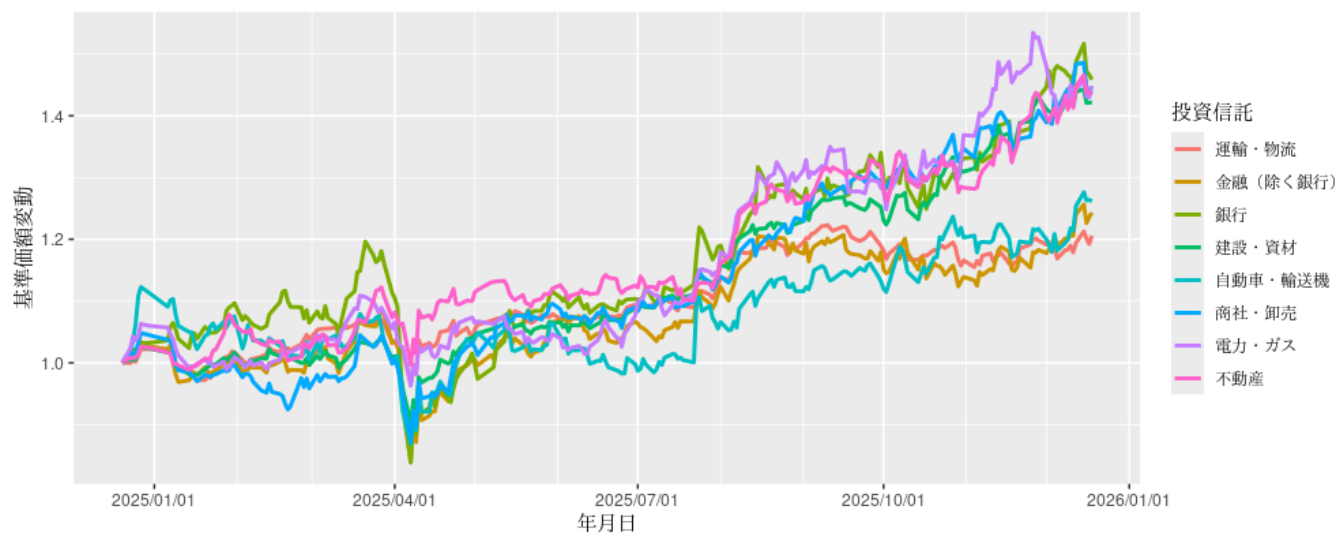


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.133%	1.265%	0.105	—
銀行	0.175%	1.920%	0.091	29.1%
鉄鋼・非鉄	0.141%	1.635%	0.086	6.5%
エネルギー資源	0.137%	1.735%	0.079	1.3%
金融（除く銀行）	0.132%	1.710%	0.077	0.0%
商社・卸売	0.126%	1.518%	0.083	0.0%
建設・資材	0.113%	1.152%	0.098	63.1%

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。