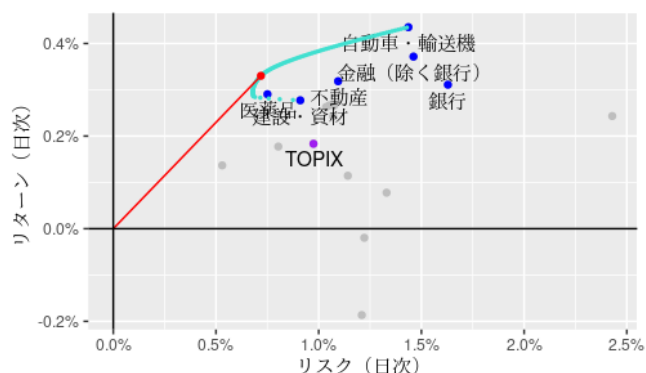


# TOPIX17 シリーズ（+米ドル）を使った効率的ポートフォリオ

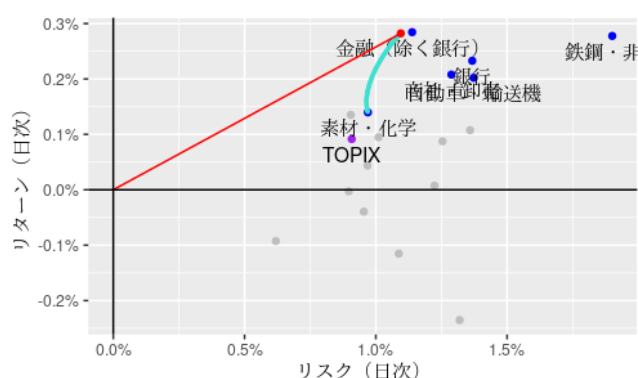
2025 年 12 月 26 日

## 【半月】



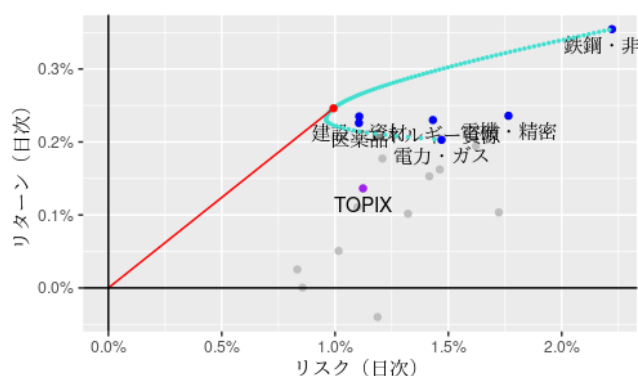
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.330%	0.719%	0.459	—
自動車・輸送機	0.435%	1.437%	0.303	27.5%
金融（除く銀行）	0.372%	1.461%	0.254	0.0%
不動産	0.318%	1.095%	0.291	0.0%
銀行	0.311%	1.629%	0.191	0.0%
医薬品	0.290%	0.750%	0.387	72.5%
建設・資材	0.277%	0.910%	0.305	0.0%

## 【一ヶ月】



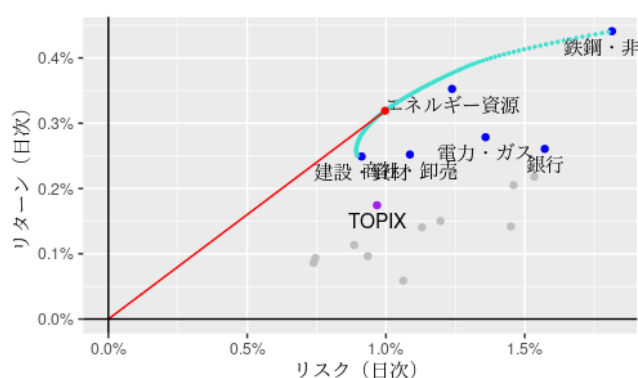
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.282%	1.095%	0.258	—
金融（除く銀行）	0.284%	1.138%	0.250	82.6%
鉄鋼・非鉄	0.278%	1.900%	0.146	15.3%
銀行	0.233%	1.367%	0.170	2.2%
商社・卸売	0.208%	1.288%	0.161	0.0%
自動車・輸送機	0.202%	1.373%	0.147	0.0%
素材・化学	0.140%	0.970%	0.144	0.0%

## 【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	0.246%	0.993%	0.248	—
鉄鋼・非鉄	0.355%	2.222%	0.160	12.8%
電機・精密	0.236%	1.765%	0.134	0.0%
建設・資材	0.235%	1.107%	0.212	40.3%
エネルギー資源	0.230%	1.432%	0.161	0.0%
医薬品	0.226%	1.106%	0.204	46.9%
電力・ガス	0.203%	1.470%	0.138	0.0%

## 【半年】

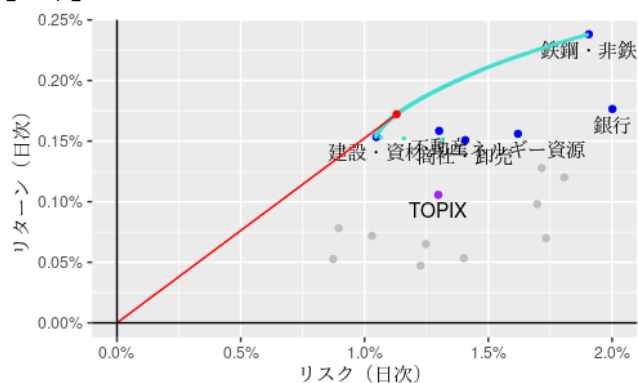


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.319%	0.997%	0.320	—
鉄鋼・非鉄	0.441%	1.814%	0.243	16.9%
エネルギー資源	0.352%	1.238%	0.285	35.1%
電力・ガス	0.279%	1.359%	0.205	4.5%
銀行	0.261%	1.572%	0.166	0.0%
商社・卸売	0.252%	1.086%	0.232	0.0%
建設・資材	0.249%	0.912%	0.273	43.5%

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。

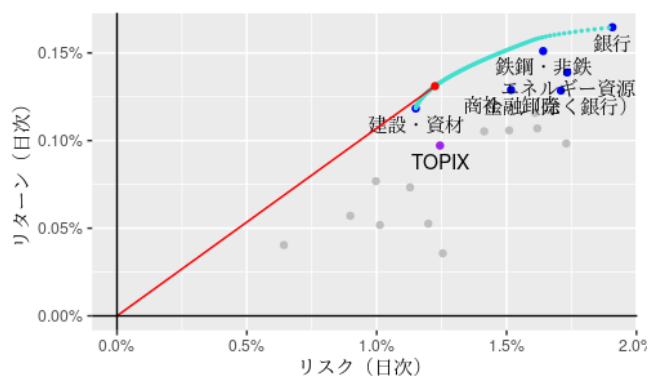
（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

## 【一年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.172%	1.130%	0.152	—
鉄鋼・非鉄	0.238%	1.906%	0.125	21.0%
銀行	0.176%	2.001%	0.088	0.0%
不動産	0.158%	1.301%	0.122	20.2%
エネルギー資源	0.156%	1.620%	0.096	0.0%
建設・資材	0.153%	1.048%	0.146	58.8%
商社・卸売	0.151%	1.407%	0.107	0.0%

## 【三年】

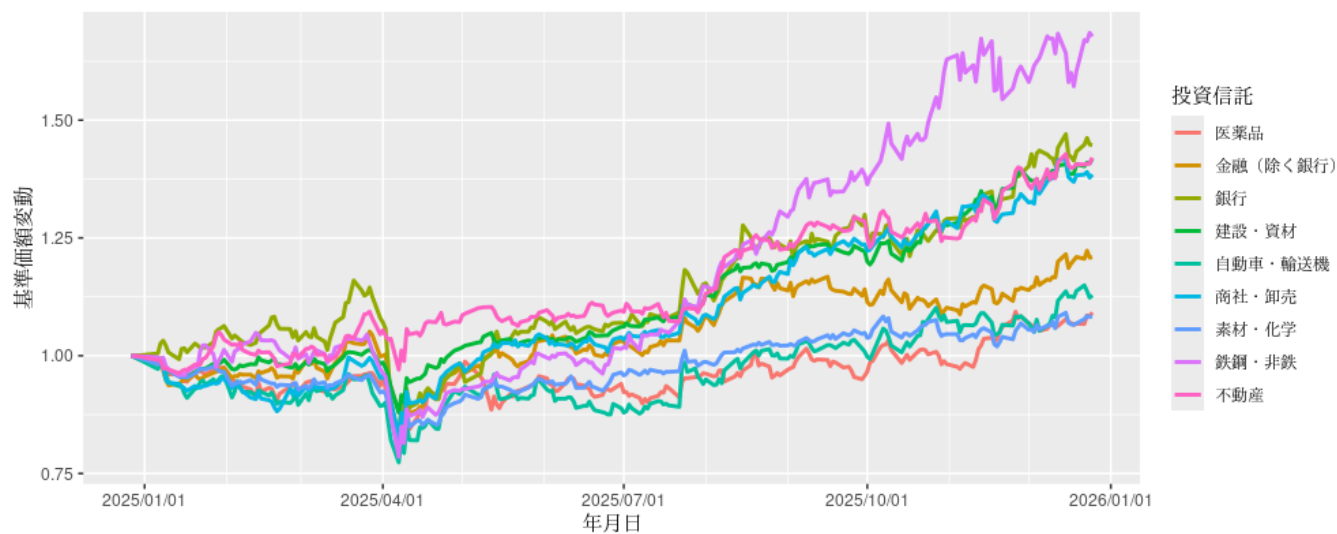


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.131%	1.224%	0.107	—
銀行	0.165%	1.907%	0.086	16.7%
鉄鋼・非鉄	0.151%	1.641%	0.092	15.3%
エネルギー資源	0.139%	1.733%	0.080	0.0%
商社・卸売	0.129%	1.517%	0.085	0.0%
金融（除く銀行）	0.129%	1.709%	0.075	0.0%
建設・資材	0.118%	1.150%	0.103	68.0%

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。

## 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。