

資産運用レポート：小型株効果

1. はじめに

勉強熱心な方であれば、バリュー株効果や小型株効果といった言葉を聞かれたことがあるかと思えます。

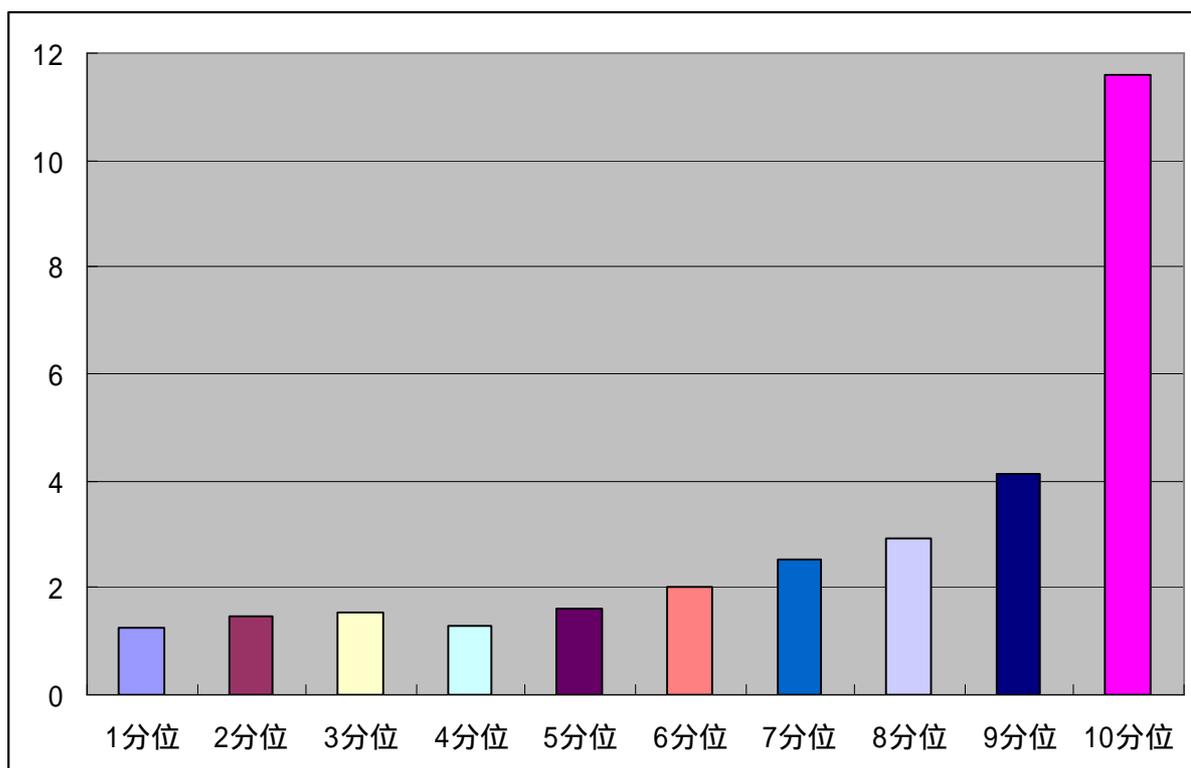
バリュー株効果・・・バリュー株のリターンはグロース株を上回る

小型株効果・・・小型株のリターンは大型株より高い

これらは、株式市場のアノマリー（不思議）として知られています。そして、小型のバリュー株を好む投資家の理論的な根拠となっています。

今回の資産運用レポートでは、この2つのうち、小型株効果を取り上げます。

日本株における小型株効果（1986～2005年）



（出典：住友信託銀行）

データは1986～2005年までの国内上場株式（JASDAQ含む）時価総額の大きい順に10分位ポートフォリオを組み、毎年9月末にリバランスを行って19年間運用した場合のパフォーマンス。ただし、計測期間を通じて存続した企業のみを対象としています。