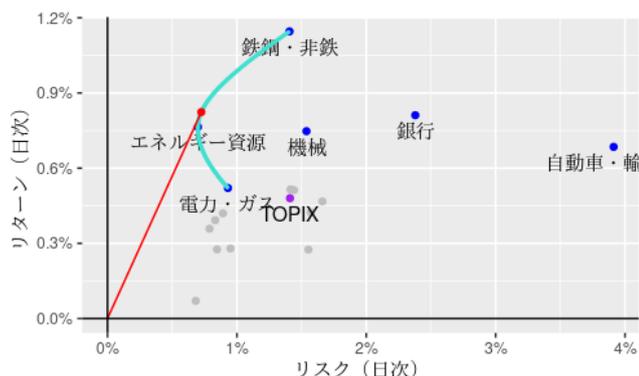


TOPIX17 シリーズ (+米ドル) を使った効率的ポートフォリオ

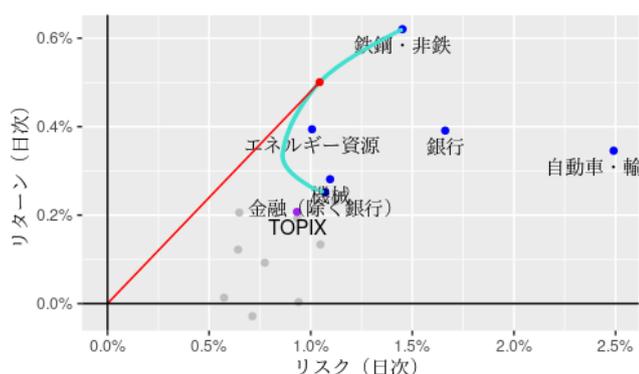
2025 年 8 月 3 日

【半月】



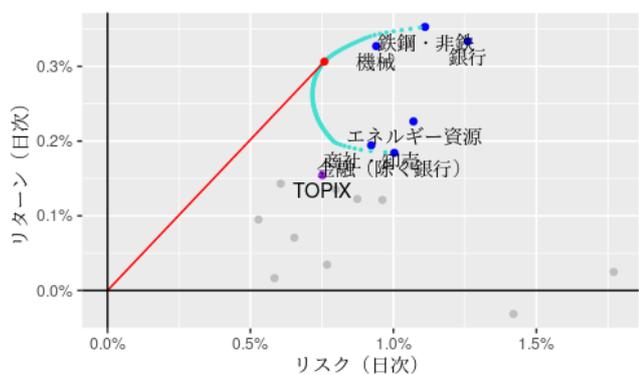
| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.824% | 0.725% | 1.136 | — |
| 鉄鋼・非鉄 | 1.146% | 1.407% | 0.814 | 15.5% |
| 銀行 | 0.811% | 2.379% | 0.341 | 0.0% |
| エネルギー資源 | 0.765% | 0.699% | 1.093 | 84.5% |
| 機械 | 0.748% | 1.538% | 0.486 | 0.0% |
| 自動車・輸送機 | 0.685% | 3.912% | 0.175 | 0.0% |
| 電力・ガス | 0.521% | 0.931% | 0.559 | 0.0% |

【一ヶ月】



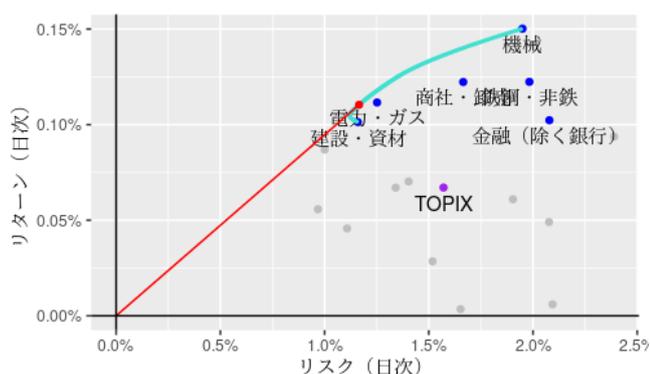
| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.501% | 1.044% | 0.480 | — |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.620% | 1.451% | 0.427 | 47.1% |
| エネルギー資源 | 0.394% | 1.007% | 0.391 | 52.9% |
| 銀行 | 0.391% | 1.662% | 0.235 | 0.0% |
| 自動車・輸送機 | 0.346% | 2.490% | 0.139 | 0.0% |
| 機械 | 0.281% | 1.095% | 0.257 | 0.0% |
| 金融 (除く銀行) | 0.252% | 1.072% | 0.235 | 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% | 0.759% | 0.404 | — |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.353% | 1.111% | 0.318 | 26.0% |
| 銀行 | 0.333% | 1.260% | 0.265 | 2.8% |
| 機械 | 0.327% | 0.940% | 0.348 | 43.9% |
| エネルギー資源 | 0.226% | 1.070% | 0.212 | 27.3% |
| 商社・卸売 | 0.194% | 0.922% | 0.211 | 0.0% |
| 金融 (除く銀行) | 0.184% | 1.003% | 0.184 | 0.0% |

【半年】

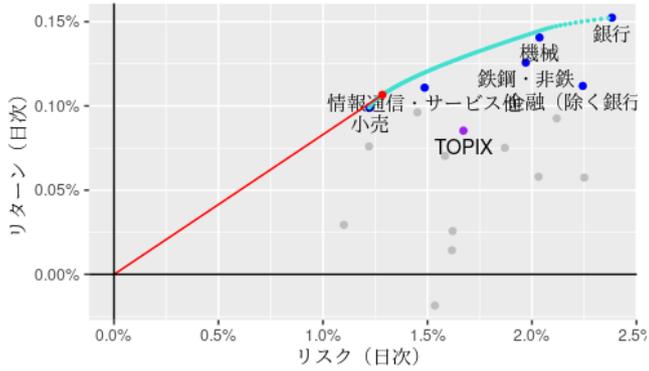


| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.110% | 1.166% | 0.095 | — |
| 機械 | 0.150% | 1.949% | 0.077 | 7.4% |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.122% | 1.983% | 0.062 | 0.0% |
| 商社・卸売 | 0.122% | 1.665% | 0.073 | 0.0% |
| 電力・ガス | 0.112% | 1.252% | 0.089 | 52.9% |
| 金融 (除く銀行) | 0.102% | 2.079% | 0.049 | 0.0% |
| 建設・資材 | 0.101% | 1.159% | 0.087 | 39.7% |

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。

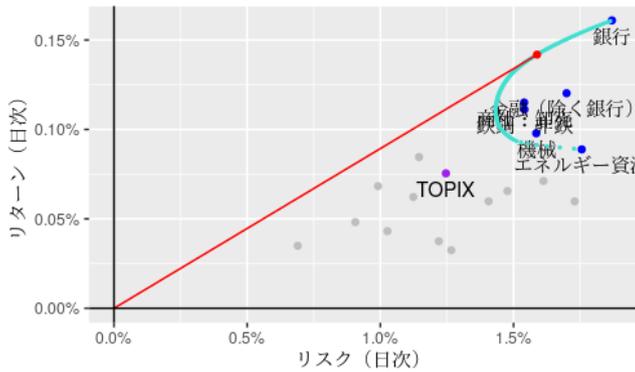
(2) リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

【一年】



| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.107% | 1.284% | 0.083 | — |
| 銀行 | 0.152% | 2.383% | 0.064 | 11.8% |
| 機械 | 0.141% | 2.036% | 0.069 | 0.6% |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.126% | 1.970% | 0.064 | 0.0% |
| 金融 (除く銀行) | 0.112% | 2.243% | 0.050 | 0.0% |
| 情報通信・サービス他 | 0.111% | 1.486% | 0.075 | 10.1% |
| 小売 | 0.099% | 1.222% | 0.081 | 77.5% |

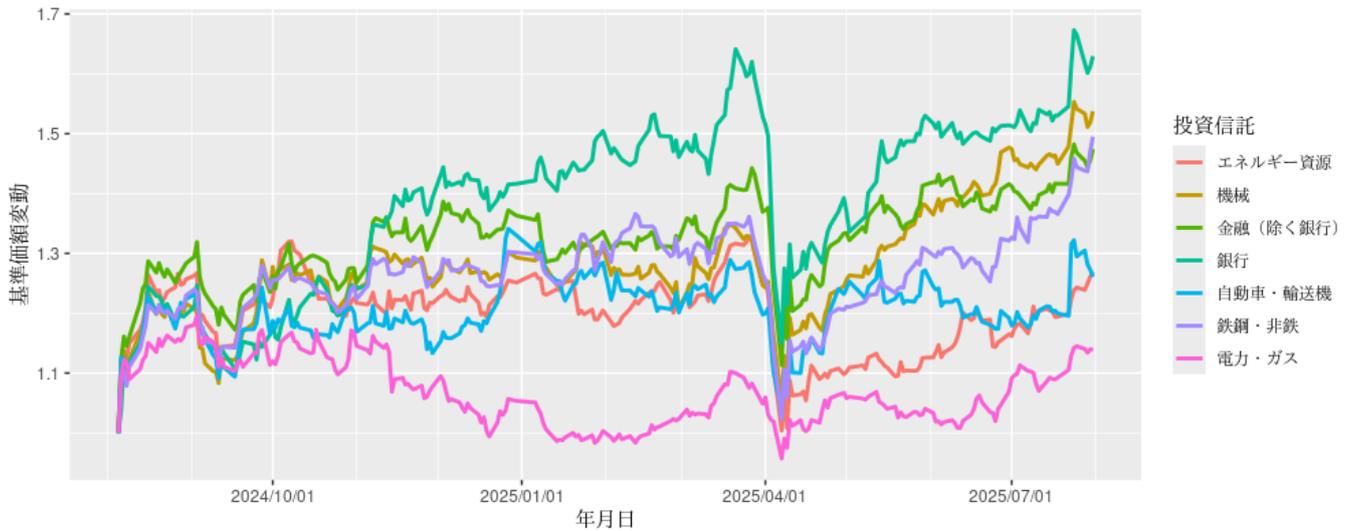
【三年】



| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.142% | 1.588% | 0.089 | — |
| 銀行 | 0.161% | 1.869% | 0.086 | 59.7% |
| 金融 (除く銀行) | 0.120% | 1.699% | 0.071 | 0.0% |
| 商社・卸売 | 0.115% | 1.540% | 0.075 | 24.4% |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.111% | 1.541% | 0.072 | 15.9% |
| 機械 | 0.098% | 1.585% | 0.062 | 0.0% |
| エネルギー資源 | 0.089% | 1.756% | 0.051 | 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。

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。