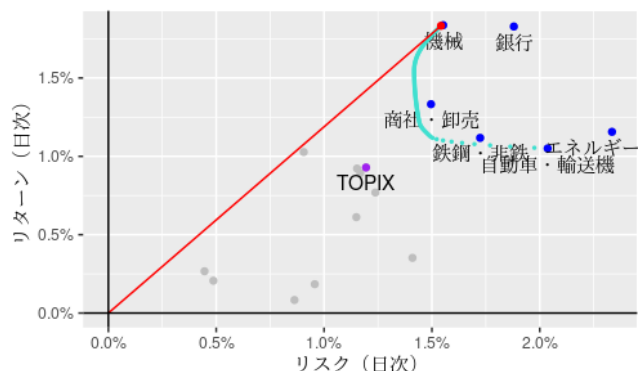


TOPIX17 シリーズ（+米ドル）を使った効率的ポートフォリオ

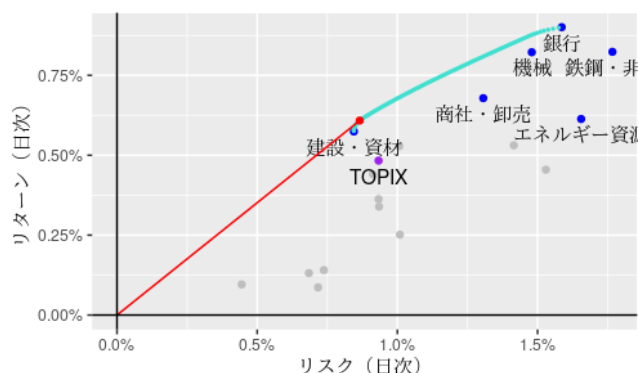
2026 年 1 月 16 日

【半月】



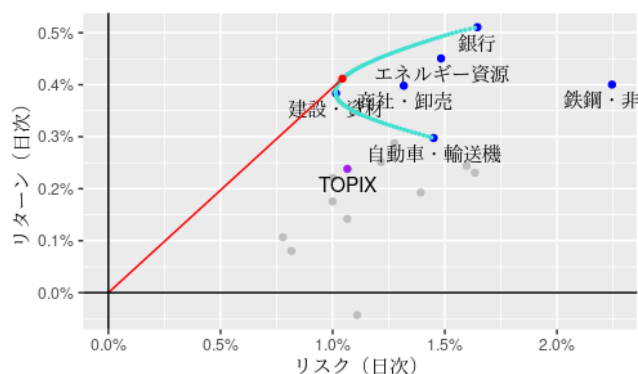
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	1.833%	1.542%	1.189	—
機械	1.837%	1.552%	1.183	87.7%
銀行	1.828%	1.880%	0.973	11.8%
商社・卸売	1.333%	1.496%	0.891	0.6%
エネルギー資源	1.156%	2.335%	0.495	0.0%
鉄鋼・非鉄	1.118%	1.724%	0.649	0.0%
自動車・輸送機	1.050%	2.037%	0.516	0.0%

【一ヶ月】



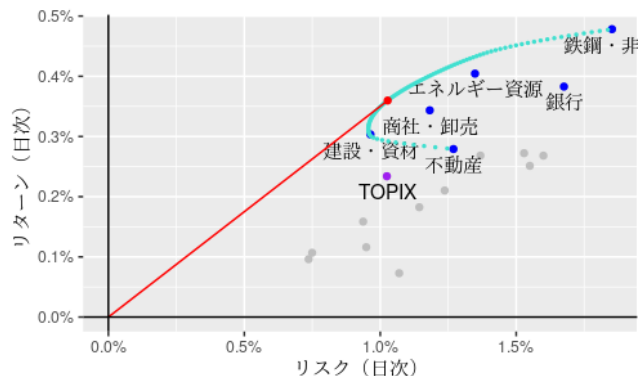
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.608%	0.866%	0.703	—
銀行	0.901%	1.586%	0.568	0.0%
鉄鋼・非鉄	0.823%	1.767%	0.466	13.7%
機械	0.822%	1.479%	0.556	0.0%
商社・卸売	0.678%	1.306%	0.519	0.0%
エネルギー資源	0.613%	1.655%	0.371	0.0%
建設・資材	0.574%	0.845%	0.680	86.3%

【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	0.412%	1.043%	0.394	—
銀行	0.511%	1.645%	0.310	18.3%
エネルギー資源	0.451%	1.483%	0.304	7.3%
鉄鋼・非鉄	0.400%	2.245%	0.178	0.0%
商社・卸売	0.398%	1.317%	0.302	0.0%
建設・資材	0.383%	1.015%	0.378	74.3%
自動車・輸送機	0.297%	1.450%	0.205	0.0%

【半年】

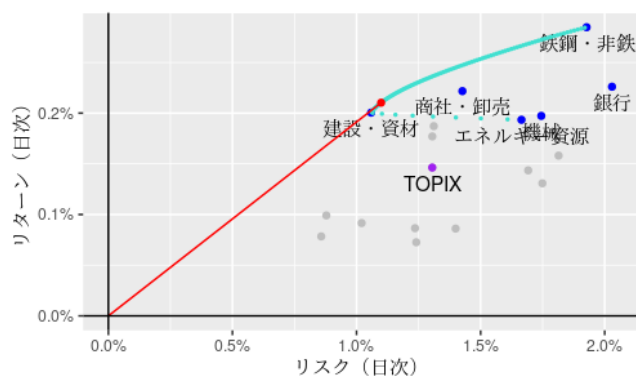


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.360%	1.027%	0.350	—
鉄鋼・非鉄	0.478%	1.852%	0.258	13.7%
エネルギー資源	0.404%	1.348%	0.300	26.0%
銀行	0.383%	1.676%	0.228	0.0%
商社・卸売	0.343%	1.182%	0.291	15.4%
建設・資材	0.303%	0.964%	0.315	44.9%
不動産	0.279%	1.269%	0.220	0.0%

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。

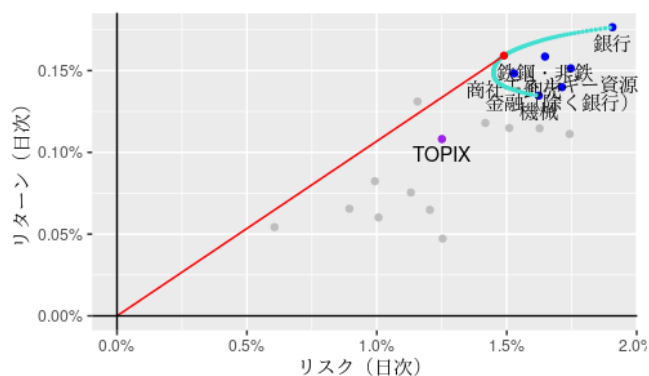
（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

【一年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.210%	1.099%	0.191	—
鉄鋼・非鉄	0.285%	1.927%	0.148	11.2%
銀行	0.226%	2.029%	0.111	0.0%
商社・卸売	0.222%	1.427%	0.155	1.8%
建設・資材	0.200%	1.059%	0.189	87.0%
機械	0.197%	1.745%	0.113	0.0%
エネルギー資源	0.193%	1.665%	0.116	0.0%

【三年】

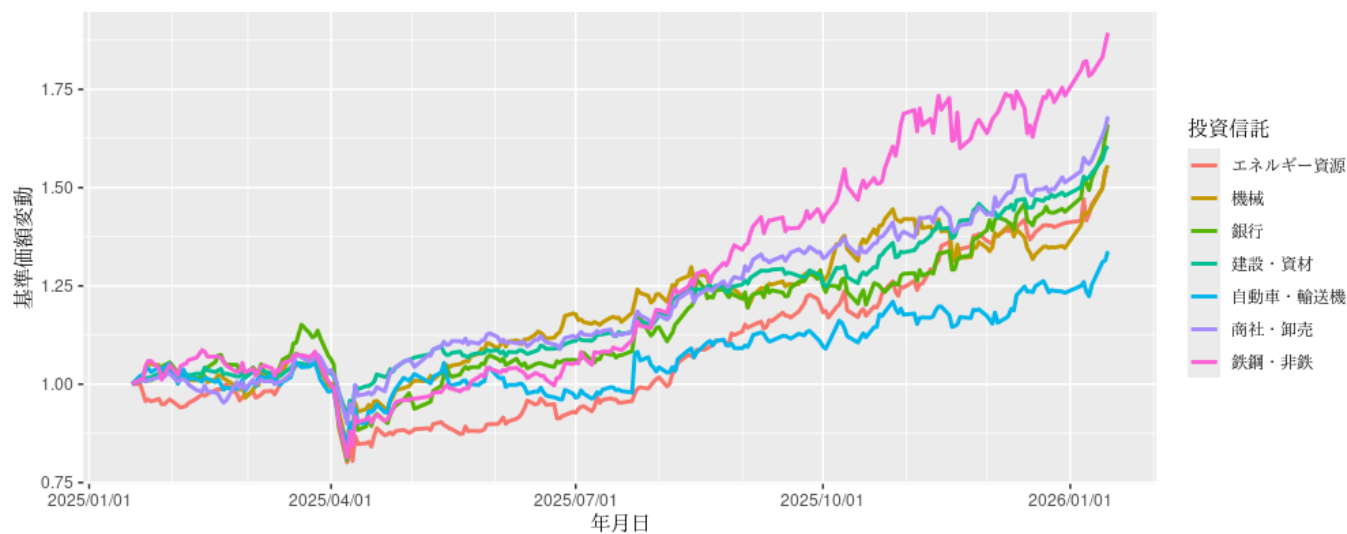


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.159%	1.489%	0.107	—
銀行	0.177%	1.907%	0.093	25.9%
鉄鋼・非鉄	0.159%	1.647%	0.096	30.8%
エネルギー資源	0.151%	1.746%	0.087	12.9%
商社・卸売	0.148%	1.528%	0.097	30.4%
金融(除く銀行)	0.140%	1.713%	0.082	0.0%
機械	0.135%	1.623%	0.083	0.0%

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。