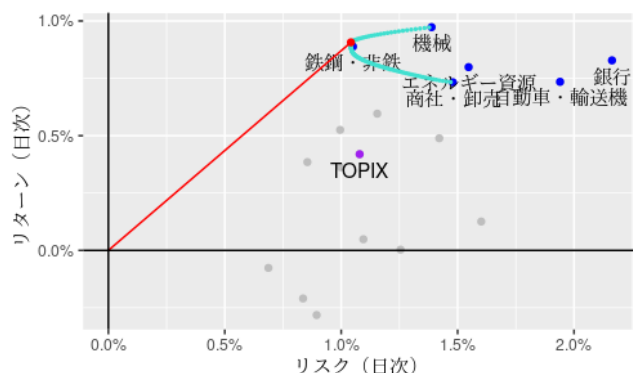


TOPIX17 シリーズ（+米ドル）を使った効率的ポートフォリオ

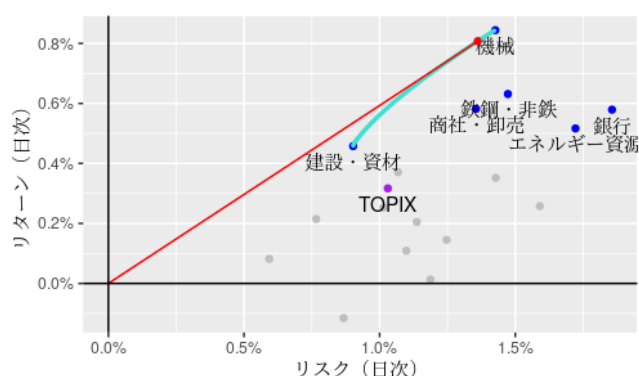
2026 年 1 月 23 日

【半月】



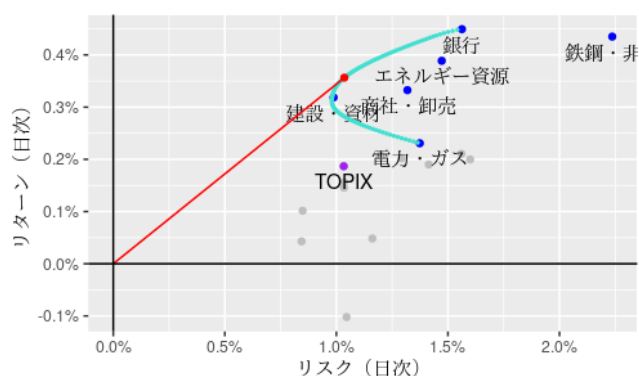
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.907%	1.042%	0.870	—
機械	0.973%	1.388%	0.701	21.9%
鉄鋼・非鉄	0.888%	1.051%	0.846	78.1%
銀行	0.828%	2.163%	0.383	0.0%
エネルギー資源	0.799%	1.547%	0.516	0.0%
自動車・輸送機	0.735%	1.940%	0.379	0.0%
商社・卸売	0.733%	1.479%	0.495	0.0%

【一ヶ月】



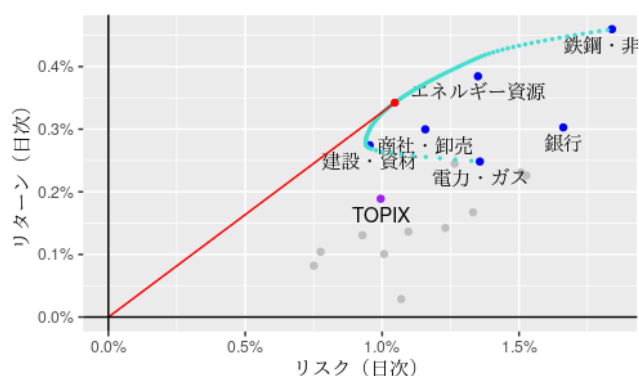
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.807%	1.361%	0.593	—
機械	0.844%	1.427%	0.592	87.0%
鉄鋼・非鉄	0.631%	1.473%	0.429	7.8%
商社・卸売	0.582%	1.355%	0.429	0.0%
銀行	0.579%	1.857%	0.312	0.0%
エネルギー資源	0.517%	1.722%	0.300	0.0%
建設・資材	0.458%	0.902%	0.507	5.2%

【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	0.356%	1.036%	0.344	—
銀行	0.449%	1.563%	0.288	24.2%
鉄鋼・非鉄	0.435%	2.237%	0.195	0.0%
エネルギー資源	0.389%	1.472%	0.264	9.0%
商社・卸売	0.333%	1.318%	0.252	0.0%
建設・資材	0.319%	0.988%	0.323	66.9%
電力・ガス	0.231%	1.374%	0.168	0.0%

【半年】

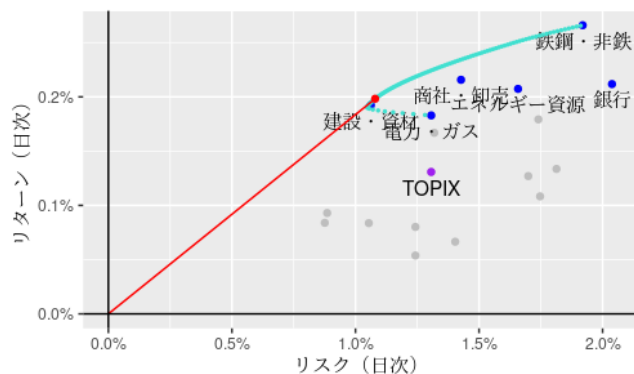


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.342%	1.046%	0.327	—
鉄鋼・非鉄	0.460%	1.840%	0.250	17.3%
エネルギー資源	0.385%	1.350%	0.285	30.5%
銀行	0.303%	1.662%	0.182	0.0%
商社・卸売	0.300%	1.158%	0.259	9.8%
建設・資材	0.274%	0.955%	0.287	42.5%
電力・ガス	0.248%	1.357%	0.183	0.0%

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。

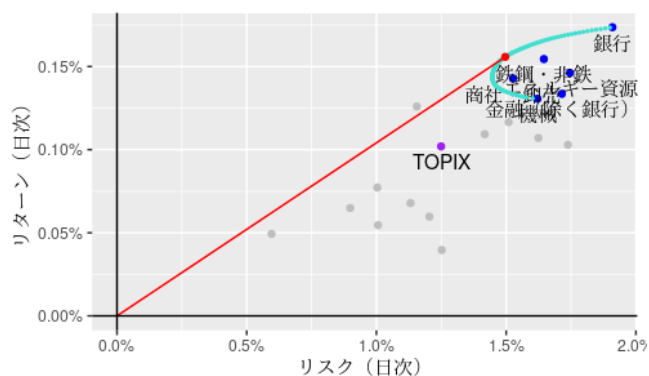
（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

【一年】



TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.198%	1.080%	0.184	—
鉄鋼・非鉄	0.266%	1.919%	0.139	8.1%
商社・卸売	0.216%	1.427%	0.151	5.1%
銀行	0.212%	2.038%	0.104	0.0%
エネルギー資源	0.207%	1.658%	0.125	0.0%
建設・資材	0.192%	1.062%	0.181	74.3%
電力・ガス	0.183%	1.307%	0.140	12.5%

【三年】

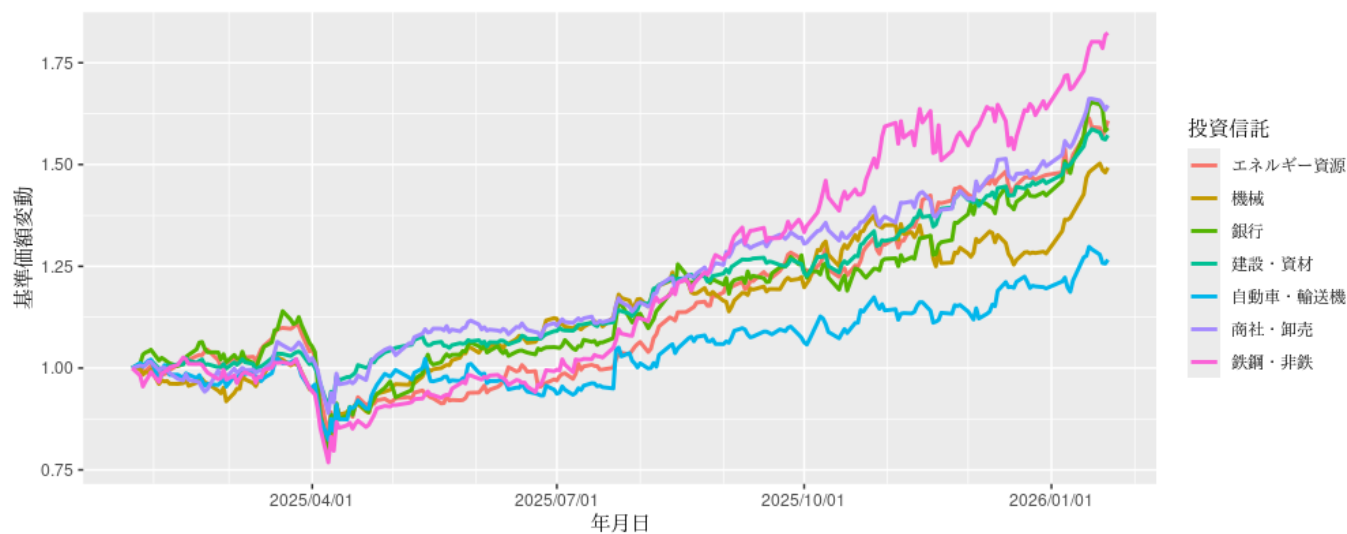


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.156%	1.496%	0.104	—
銀行	0.174%	1.910%	0.091	28.4%
鉄鋼・非鉄	0.154%	1.645%	0.094	32.8%
エネルギー資源	0.146%	1.746%	0.084	12.0%
商社・卸売	0.143%	1.526%	0.094	26.8%
金融（除く銀行）	0.134%	1.715%	0.078	0.0%
機械	0.131%	1.621%	0.081	0.0%

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。