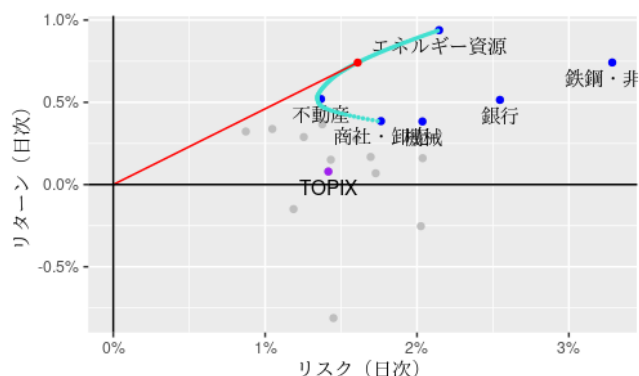


TOPIX17 シリーズ（+米ドル）を使った効率的ポートフォリオ

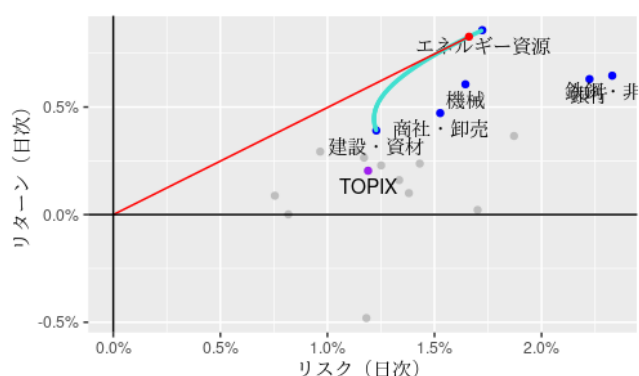
2026 年 2 月 7 日

【半月】



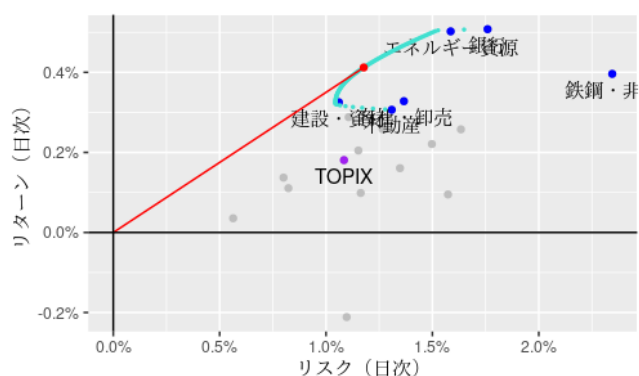
| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.741% | 1.609% | 0.461 | — |
| エネルギー資源 | 0.939% | 2.146% | 0.437 | 52.9% |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.742% | 3.286% | 0.226 | 0.0% |
| 不動産 | 0.520% | 1.368% | 0.380 | 47.1% |
| 銀行 | 0.515% | 2.546% | 0.202 | 0.0% |
| 商社・卸売 | 0.386% | 1.763% | 0.219 | 0.0% |
| 機械 | 0.383% | 2.036% | 0.188 | 0.0% |

【一ヶ月】



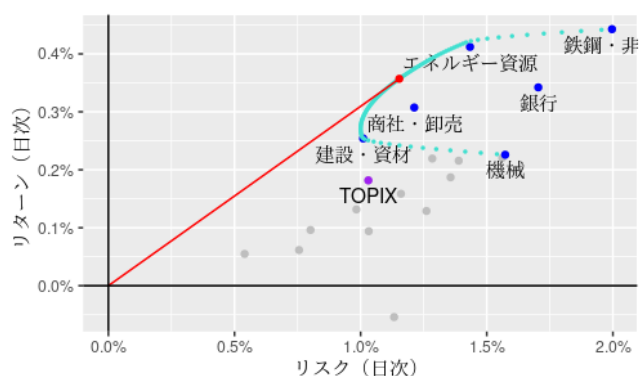
| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.827% | 1.661% | 0.498 | — |
| エネルギー資源 | 0.857% | 1.723% | 0.497 | 93.5% |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.646% | 2.330% | 0.277 | 0.0% |
| 銀行 | 0.630% | 2.224% | 0.283 | 0.0% |
| 機械 | 0.606% | 1.644% | 0.368 | 0.0% |
| 商社・卸売 | 0.472% | 1.527% | 0.309 | 0.0% |
| 建設・資材 | 0.391% | 1.228% | 0.318 | 6.5% |

【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% | 1.177% | 0.350 | — |
| 銀行 | 0.508% | 1.759% | 0.289 | 8.9% |
| エネルギー資源 | 0.502% | 1.586% | 0.317 | 39.9% |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.396% | 2.345% | 0.169 | 0.0% |
| 商社・卸売 | 0.328% | 1.366% | 0.240 | 0.0% |
| 建設・資材 | 0.325% | 1.060% | 0.307 | 51.2% |
| 不動産 | 0.306% | 1.309% | 0.234 | 0.0% |

【半年】

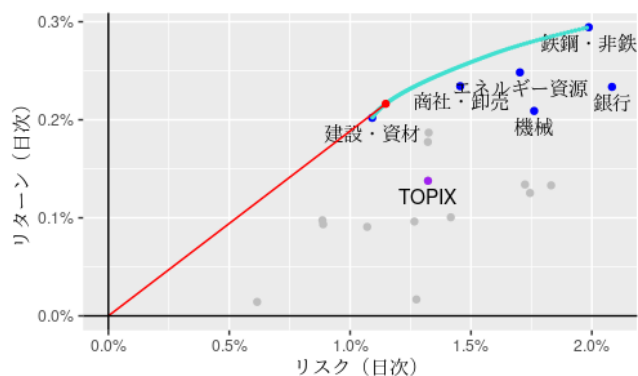


| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.357% | 1.153% | 0.310 | — |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.443% | 1.996% | 0.222 | 10.3% |
| エネルギー資源 | 0.412% | 1.434% | 0.287 | 45.3% |
| 銀行 | 0.342% | 1.704% | 0.201 | 0.0% |
| 商社・卸売 | 0.307% | 1.213% | 0.254 | 22.3% |
| 建設・資材 | 0.254% | 1.010% | 0.252 | 22.0% |
| 機械 | 0.226% | 1.573% | 0.144 | 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。

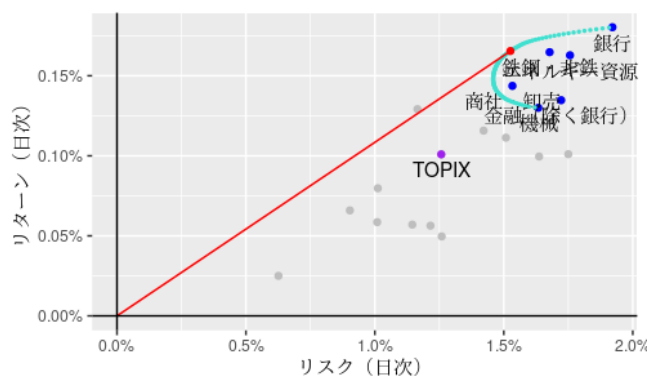
（２）リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

【一年】



| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.216% | 1.147% | 0.189 | — |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.294% | 1.987% | 0.148 | 12.0% |
| エネルギー資源 | 0.248% | 1.702% | 0.146 | 0.0% |
| 商社・卸売 | 0.234% | 1.456% | 0.161 | 10.1% |
| 銀行 | 0.234% | 2.083% | 0.112 | 0.0% |
| 機械 | 0.209% | 1.761% | 0.119 | 0.0% |
| 建設・資材 | 0.202% | 1.091% | 0.185 | 78.0% |

【三年】

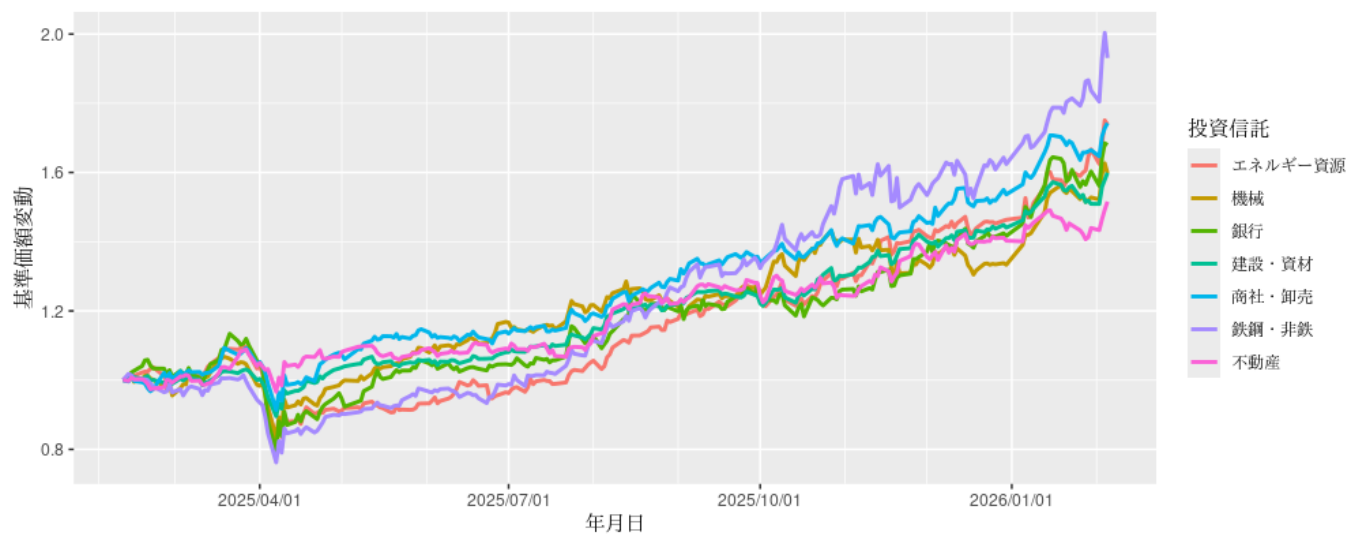


| TOPIX17 | リターン | リスク | t 値 | 割合 |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| 効率的ポートフォリオ | 0.165% | 1.526% | 0.108 | — |
| 銀行 | 0.180% | 1.921% | 0.094 | 26.8% |
| 鉄鋼・非鉄 | 0.165% | 1.678% | 0.098 | 34.6% |
| エネルギー資源 | 0.163% | 1.757% | 0.093 | 24.6% |
| 商社・卸売 | 0.144% | 1.533% | 0.094 | 14.1% |
| 金融（除く銀行） | 0.135% | 1.722% | 0.078 | 0.0% |
| 機械 | 0.130% | 1.634% | 0.080 | 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。