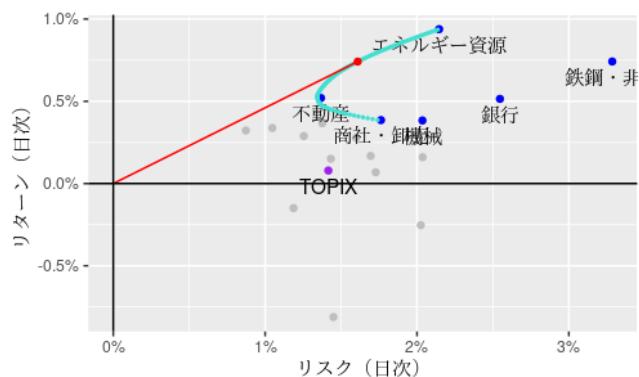


## TOPIX17 シリーズ (+米ドル) を使った効率的ポートフォリオ

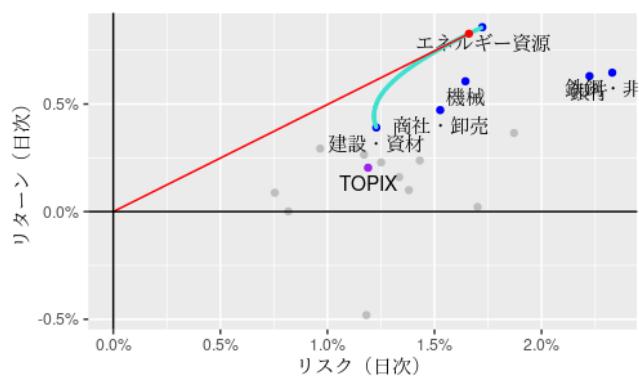
2026 年 2 月 7 日

【半月】



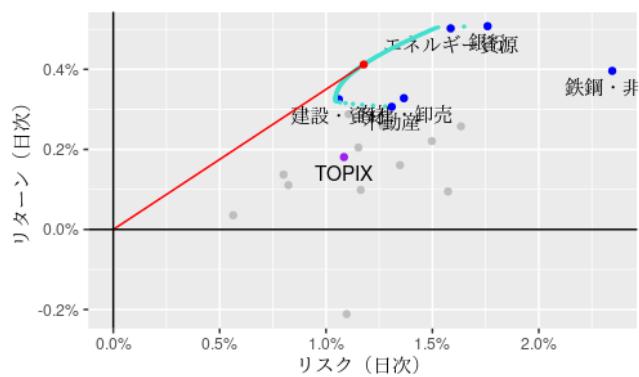
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.741%	1.609%	0.461	—
エネルギー資源	0.939%	2.146%	0.437	52.9%
鉄鋼・非鉄	0.742%	3.286%	0.226	0.0%
不動産	0.520%	1.368%	0.380	47.1%
銀行	0.515%	2.546%	0.202	0.0%
商社・卸売	0.386%	1.763%	0.219	0.0%
機械	0.383%	2.036%	0.188	0.0%

【一ヶ月】



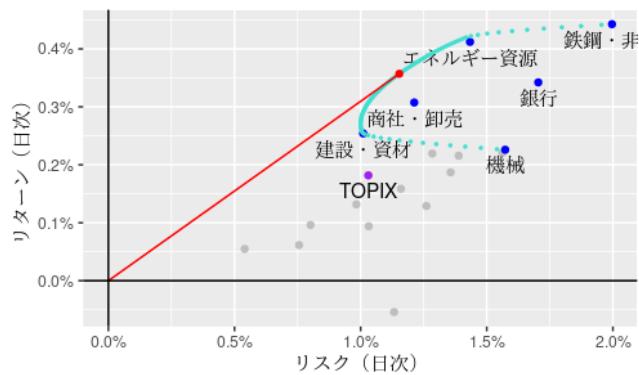
TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.827%	1.661%	0.498	—
エネルギー資源	0.857%	1.723%	0.497	93.5%
鉄鋼・非鉄	0.646%	2.330%	0.277	0.0%
銀行	0.630%	2.224%	0.283	0.0%
機械	0.606%	1.644%	0.368	0.0%
商社・卸売	0.472%	1.527%	0.309	0.0%
建設・資材	0.391%	1.228%	0.318	6.5%

【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】

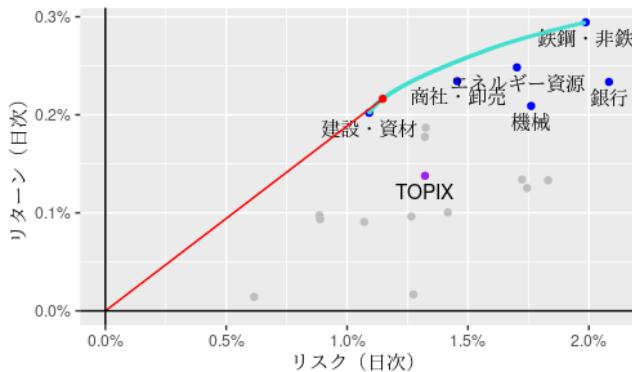


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.357%	1.153%	0.310	—
鉄鋼・非鉄	0.443%	1.996%	0.222	10.3%
エネルギー資源	0.412%	1.434%	0.287	45.3%
銀行	0.342%	1.704%	0.201	0.0%
商社・卸売	0.307%	1.213%	0.254	22.3%
建設・資材	0.254%	1.010%	0.252	22.0%
機械	0.226%	1.573%	0.144	0.0%

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。

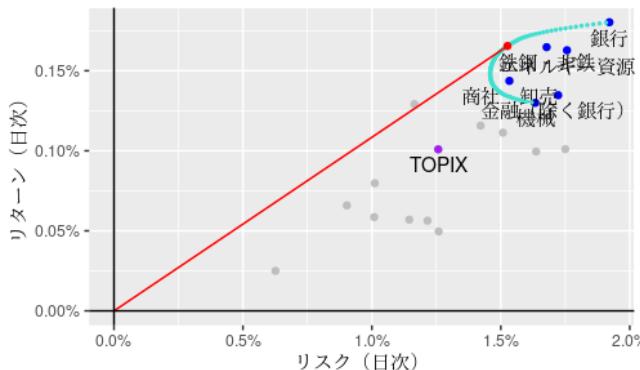
(2) リターンとリスクは日次で、240 営業日を掛けると概ね年率の値になる。

## 【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】

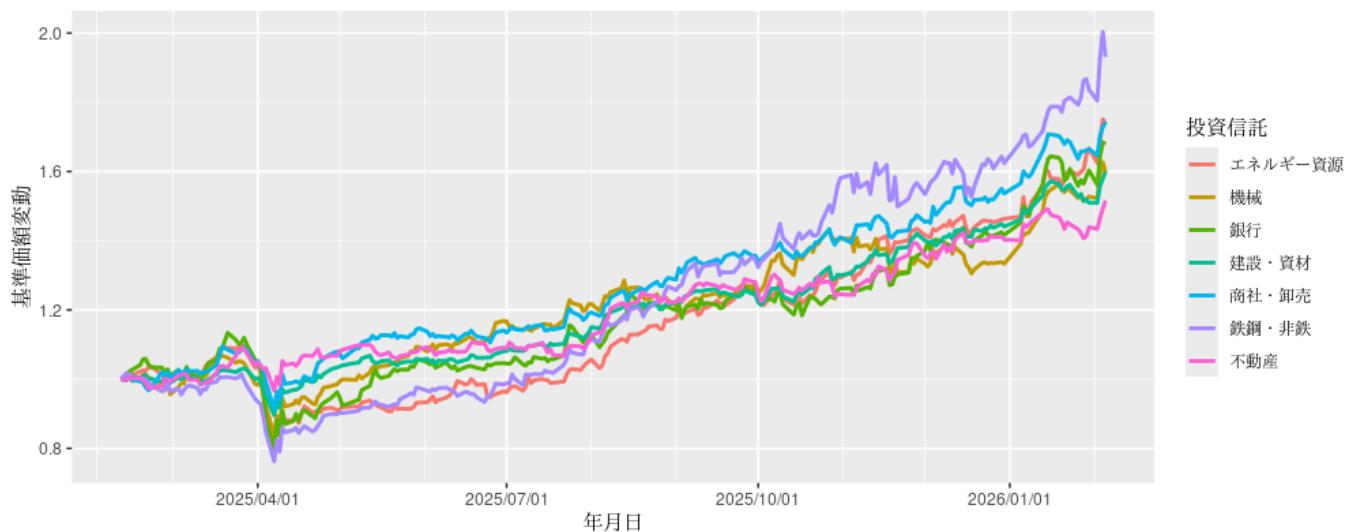


TOPIX17	リターン	リスク	t 値	割合
効率的ポートフォリオ	0.165%	1.526%	0.108	—
銀行	0.180%	1.921%	0.094	26.8%
鉄鋼・非鉄	0.165%	1.678%	0.098	34.6%
エネルギー資源	0.163%	1.757%	0.093	24.6%
商社・卸売	0.144%	1.533%	0.094	14.1%
金融(除く銀行)	0.135%	1.722%	0.078	0.0%
機械	0.130%	1.634%	0.080	0.0%

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。