

投信まとなびに用いている計算式について

1. 分配金再投資リターン（トータルリターン）

$$\text{分配金再投資リターン} = \left\{ \frac{P_e}{P_b} \prod_{i=1}^n \left(1 + \frac{D_i}{P_i} \right) \right\} - 1$$

ただし、

P_e = 直近の月末基準価額

P_b = 計算開始時点の月末基準価額

D_i = i 時点での分配金

P_i = i 時点での基準価額

n = 計算期間中の分配日

2. トータル・リスク（年率）

$$\text{トータルリスク（年率）} = \hat{\sigma} \times \sqrt{12}$$

ただし、

$$\hat{\sigma} = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}$$

$$\bar{R} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n R_i$$

R_i = ファンドの月次トータル・リターン

n = 月数

3. シャープレシオ

$$\text{シャープレシオ} = \frac{\overline{R^e}}{\sigma_M^e} \times \sqrt{12}$$

ただし、

$$\overline{R^e} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n (R_i - RF_i)$$

$\overline{R^e}$ = リスクフリーレートに対する月次超過リターンの平均

R_i = ファンドの月次トータル・リターン

RF_i = リスクフリーレート (1か月円LIBOR) の
月次トータル・リターン

n = 月数

$$\sigma_M^e = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (R_i - RF_i - \overline{R^e})^2}$$

4. アクティブ・リターン

直近1ヵ月アクティブ・リターン(%) = ファンドの1ヵ月リターン - ベンチマークの1ヵ月リターン

直近3ヵ月アクティブ・リターン(%) = ファンドの3ヵ月リターン - ベンチマークの3ヵ月リターン

直近6ヵ月アクティブ・リターン(%) = ファンドの6ヵ月リターン - ベンチマークの6ヵ月リターン

直近1年アクティブ・リターン(%) = ファンドの1年リターン - ベンチマークの1年リターン

直近2年アクティブ・リターン(%) = ファンドの2年リターン - ベンチマークの2年リターン

(年率換算)(%) = ファンドの2年の年率換算リターン - ベンチマークの2年の年率換算リターン

直近3年アクティブ・リターン(%) = ファンドの3年リターン - ベンチマークの3年リターン

(年率換算)(%) = ファンドの3年の年率換算リターン - ベンチマークの3年の年率換算リターン

直近5年アクティブ・リターン(%) = ファンドの5年リターン - ベンチマークの5年リターン

(年率換算)(%) = ファンドの5年の年率換算リターン - ベンチマークの5年の年率換算リターン

直近10年アクティブ・リターン(%) = ファンドの10年リターン - ベンチマークの10年リターン

(年率換算)(%) = ファンドの10年の年率換算リターン - ベンチマークの10年の年率換算リターン

5. アクティブ・リスク (年率)

$$\text{アクティブ・リスク (年率)} = TE \times \sqrt{12}$$

ただし、

$$TE = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (e_i - \bar{e})^2}$$

e_i = イボットソン分類のベンチマークに対する月次超過リターン

\bar{e} = イボットソン分類のベンチマークに対する月次超過リターンの平均

n = 月数

6. インフォメーション・レシオ

$$\text{インフォメーション・レシオ} = \frac{er_A}{TE \times \sqrt{12}}$$

ただし、

er_A = 年率換算アクティブ・リターン

$$TE = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (e_i - \bar{e})^2}$$

e_i = イボットソン分類のベンチマークに対する月次超過リターン

\bar{e} = イボットソン分類のベンチマークに対する月次超過リターンの平均

n = 月数

イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社

米国イボットソン・アソシエイツ社が2000年に設立した子会社であり、アセット・アロケーションに関連するコンサルティング等を日本の運用機関、投資商品の販売会社に対して行っています。

2006年3月に米国イボットソン社が米国モーニングスター社に買収されたことにより、現在ではアセット・アロケーションに関するサービスだけでなく、米国モーニングスター社が展開しているサービスを日本で提供しています。

<http://www.ibbotson.co.jp/>

(注) ファンド評価は情報提供を目的としており、いかなる投資の推奨・勧誘を行うものではありません。また、その正確性、信頼性、安全性等について保証するものではありません。過去のパフォーマンスは将来のリターンを保証するものではありません。本資料はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社の著作物です。イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社の承諾なしの利用、複製等は禁止されています。