

【第3編 資産運用 12-4】基準価額と市場価格の乖離率

(1) ETF の値段はどうやって算出されるのか?

ETF の値段 = 基準価額

基準価額とは、1 口あたりの純資産額のこと

純資産額 ÷ 受益口基準価額 = 基準価額

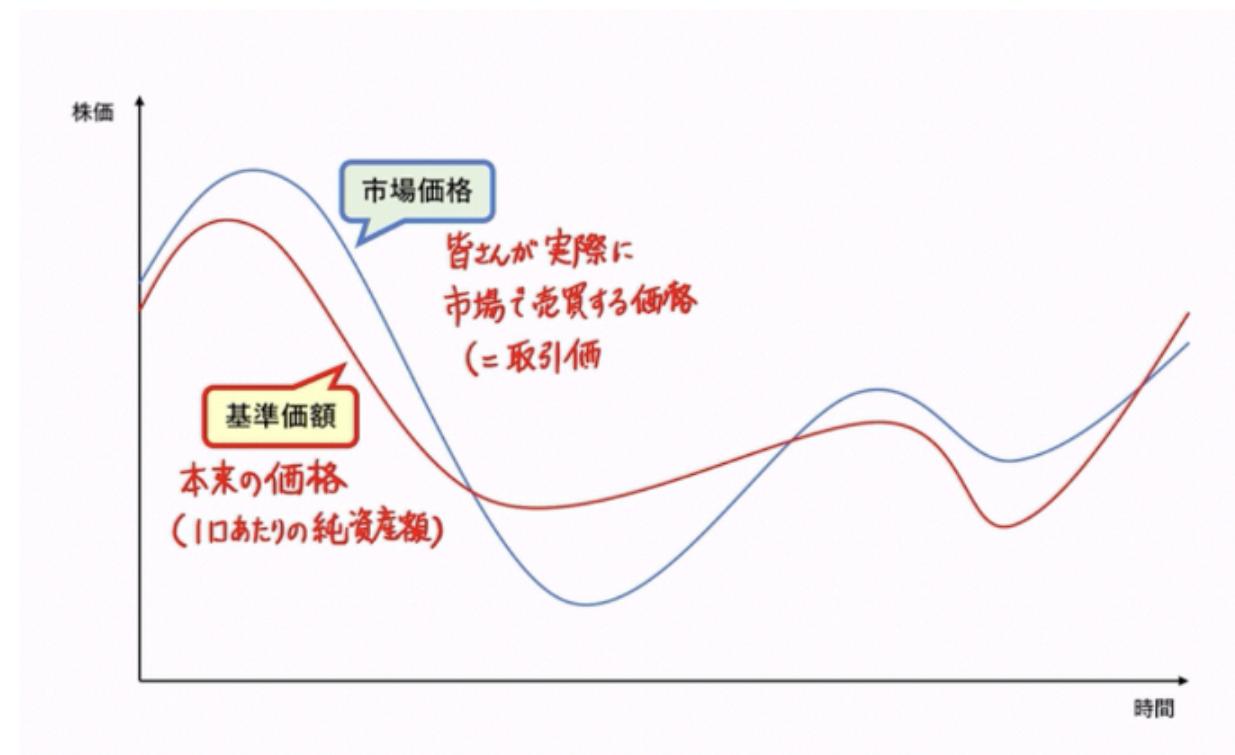
純資産総額 ÷ 受益権総口数 = 基準価額

→ 管理会社は基準価額が

対象指数と一致した値動きになるように運用する

※ 対象指数: TOPIX、日経 225

(2) ETF には「2つの値段」がある! ?



(3)基準価額と市場価格の乖離率を計算する

★

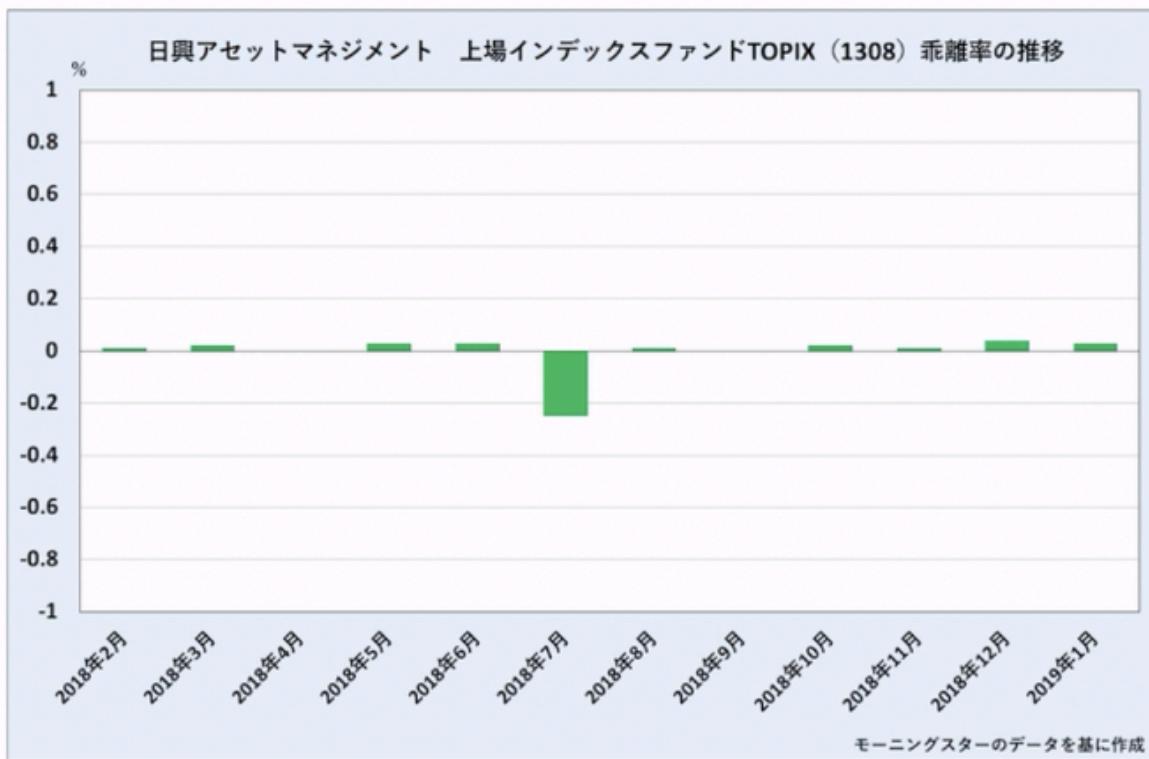
$$\text{乖離率} = \frac{\text{終値} - \text{基準価額}}{\text{基準価額}} \times 100\%$$

(終値 - 基準価額) ÷ 基準価額 × 100%

(終値 - 基準価額) ÷ 基準価額 × 100%

・乖離率が小さい ETF 銘柄

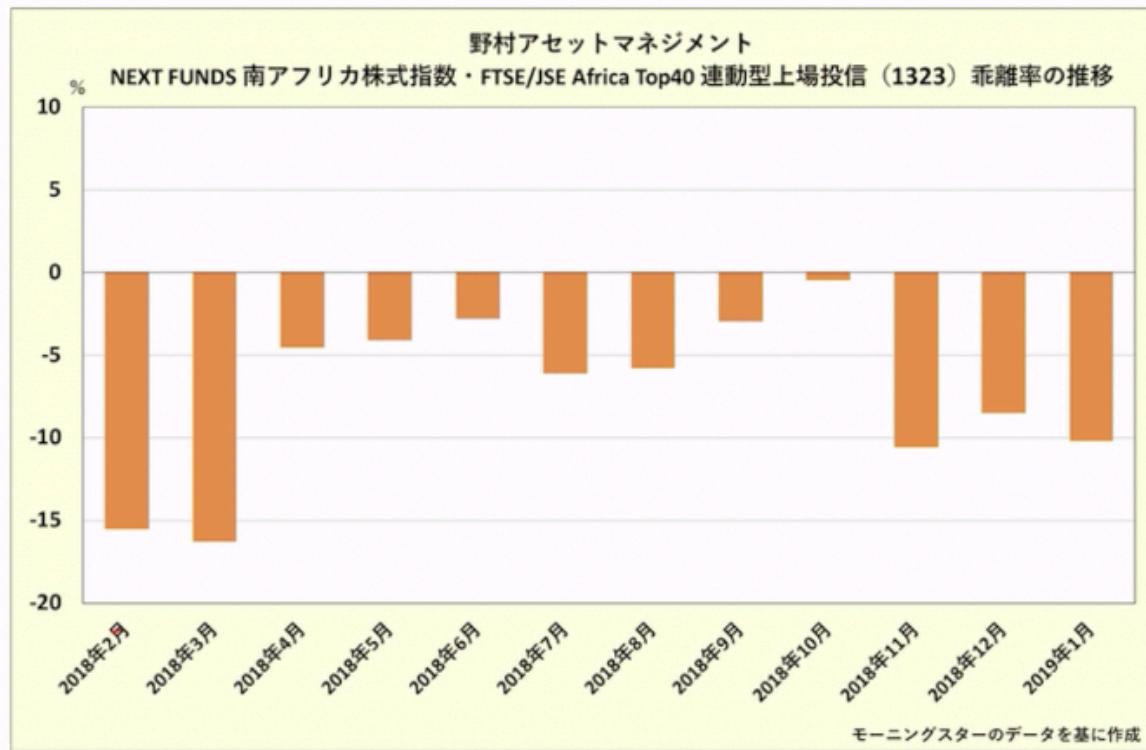
(例) 日興アセットマネジメント 上場インデックスファンド TOPIX(1308)



・乖離率が大きい ETF 銘柄

(例)野村アセットマネジメント

NEXT FUNDS 南アフリカ株式指数・FTSE/JSE Africa Top40 連動型上場投信(1323)



→乖離率は±5%以内のものを選ぶ