

【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

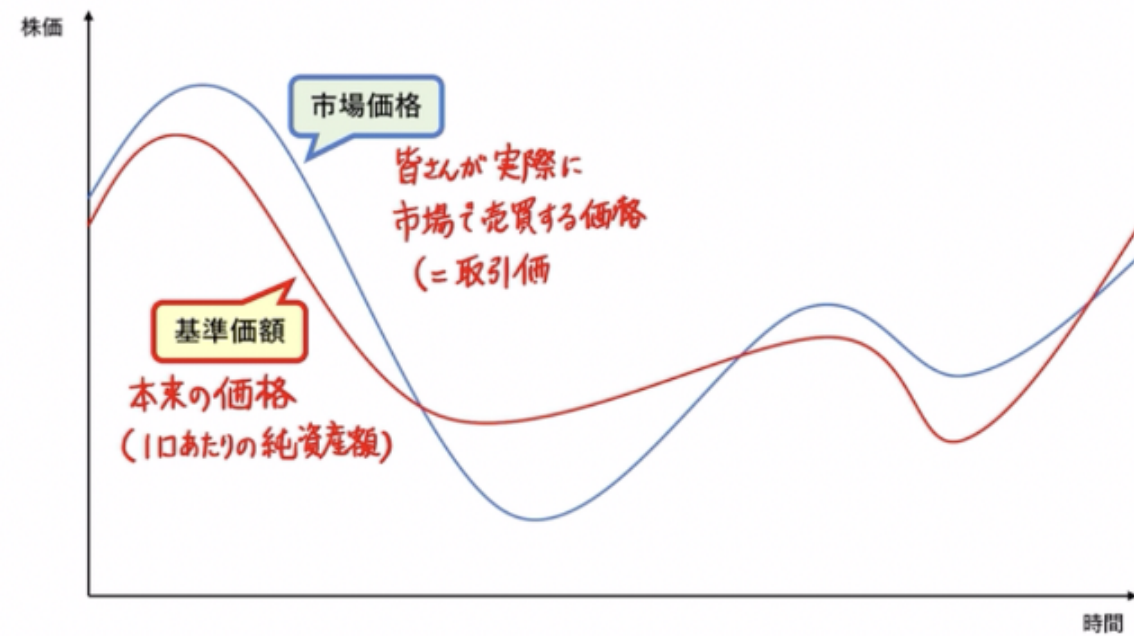
純資産総額+受益権総口数=基準価額

→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

★

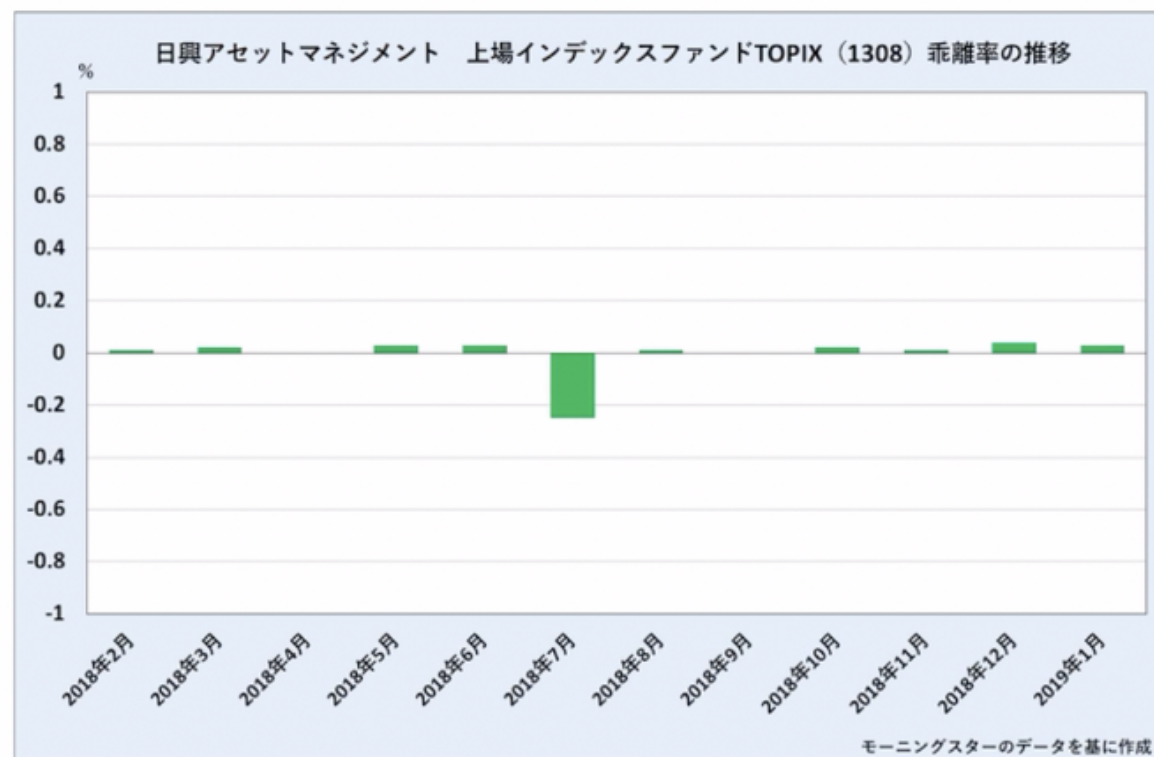
$$\text{乖離率} = \frac{(\text{終値} - \text{基準価額})}{\text{基準価額}}$$

例) その日の市場価格

$$\frac{\text{終値} - \text{基準価額}}{\text{基準価額}}$$

・乖離率が小さい ETF 銘柄

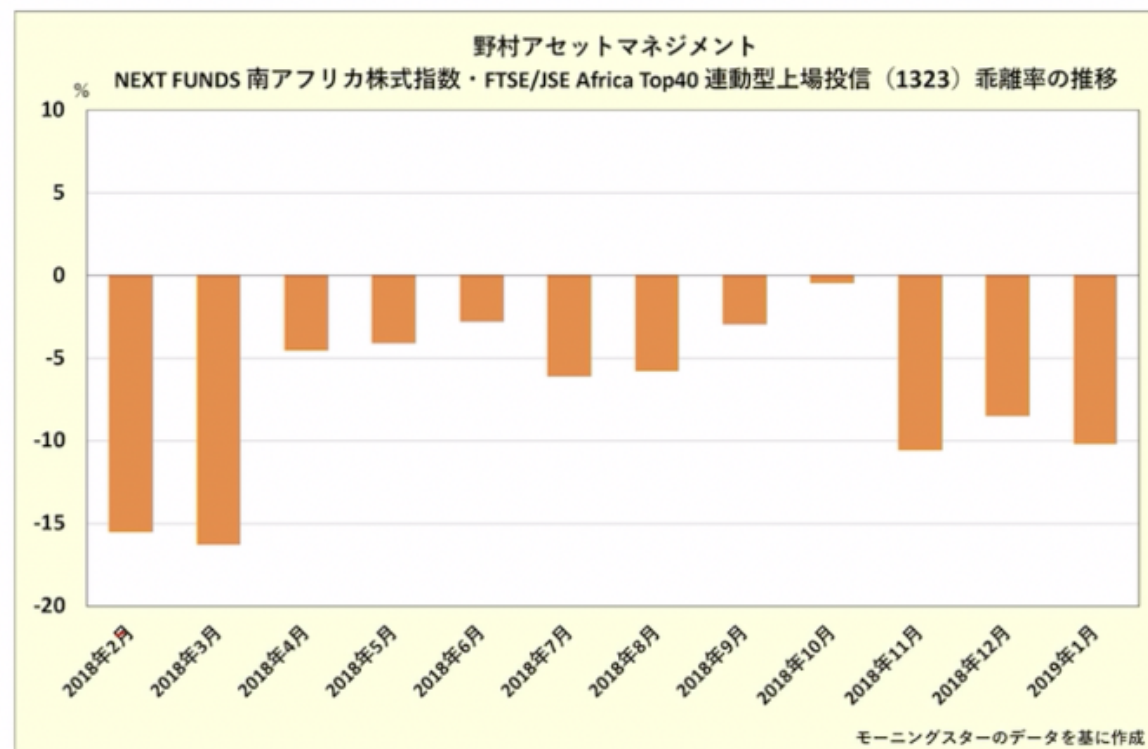
(例) 日興アセットマネジメント 上場インデックスファンド TOPIX(1308)



・乖離率が高い 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