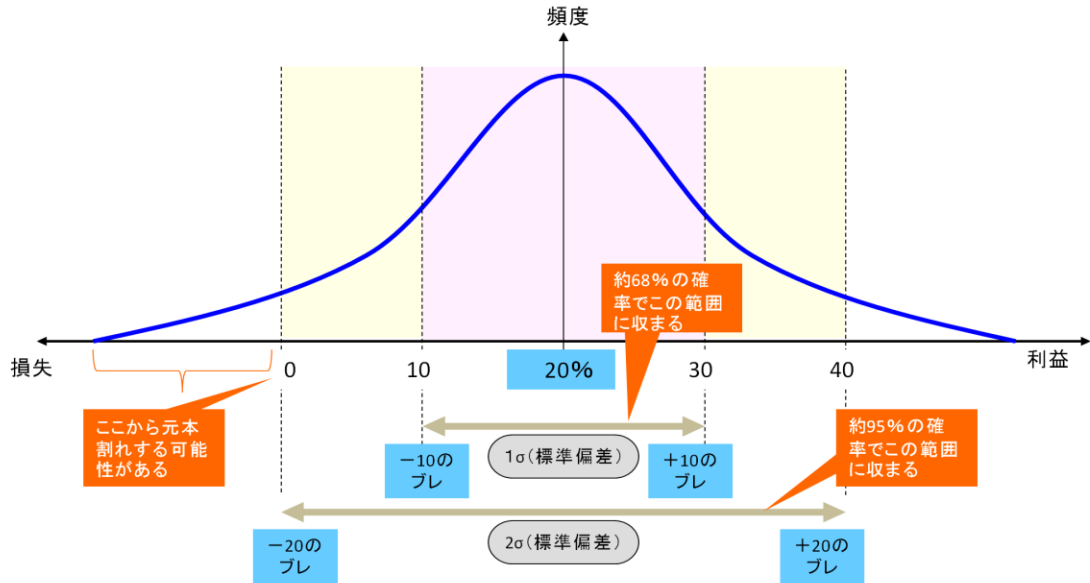


5. リターンの分布

見本

正規分布

リターン=期待収益率 20% リスク(ブレ幅)=標準偏差10%



copyright©2014 tfics Allrights reserved.

1

5. リターンの分布

平均値から散らばる度合いを**分散**、その平方根を**標準偏差**という。
期待リターンがブレる度合いを「1標準偏差(1σ)」、「2標準偏差(2σ)」という。

【例】

期待収益率が20%、標準偏差(σ=シグマ)10%の場合

● 1標準偏差

68.26%の確率で、リターンは30%と10%の間において実現する可能性がある。

- ・30% = 期待リターン20% + 標準偏差10% × 1σ
- ・10% = 期待リターン20% - 標準偏差10% × 1σ

● 2標準偏差

95.45%の確率で、リターンは40%と0%の間において実現する可能性がある。

- ・40% = 期待リターン20% + 標準偏差10% × 2σ
- ・0% = 期待リターン20% - 標準偏差10% × 2σ