



UNDERSTANDING KEY MUTUAL FUND RATIOS

Tools for Performance & Risk Analysis

MITR SEWA INSURANCE & FINTECH PRIVATE LIMITED
(MUTUAL FUND DIVISION)



20 DEC 2025



Introduction

Mutual Fund ratios help investors analyze risk, return, and cost to make informed decisions.

(म्यूचुअल फंड अनुपात निवेशकों को जोखिम, रिटर्न और लागत का विश्लेषण करने में मदद करते हैं ताकि वे सही निर्णय ले सकें।)

Key Categories (मुख्य श्रेणियां):

Cost Ratios (लागत अनुपात)

Risk Ratios (जोखिम अनुपात)

Risk-Adjusted Return Ratios



20 DEC 2025

1

2

3

4

5

6

7

8

9

...

1

2

3

4

5

6

7

8

9



Expense Ratio

Definition: The annual fee charged by the AMC to manage the fund.

(हिंदी व्याख्या: यह वह वार्षिक शुल्क है जो एसेट मैनेजमेंट कंपनी (AMC) फंड के प्रबंधन के लिए लेती है।)

Formula:

Expense Ratio = (Total Fund Expenses \ Total Assets Under Management) x 100

Note: Lower is better. A high expense ratio can reduce your long-term returns.

नोट: जितना कम होगा, उतना बेहतर है। अधिक व्यय अनुपात आपके दीर्घकालिक रिटर्न को कम कर सकता है।



1

2

3

4

5

6

7

8

9



Alpha

Definition: Measures the excess return of a fund relative to its benchmark index.

हिंदी व्याख्या: यह मापता है कि फंड ने अपने बेंचमार्क इंडेक्स की तुलना में कितना अतिरिक्त रिटर्न दिया है।

Significance:

Positive Alpha: Outperformed the benchmark. (बेंचमार्क से बेहतर प्रदर्शन)

Negative Alpha: Underperformed the benchmark. (बेंचमार्क से खराब प्रदर्शन)





Beta

Definition: Measures the fund's volatility (sensitivity) compared to the overall market.

हिंदी व्याख्या: यह बाजार की तुलना में फंड के उतार-चढ़ाव (संवेदनशीलता) को मापता है।

Interpretation:

Beta = 1: Moves in line with the market. (बाजार के साथ चलता है)

Beta > 1: More volatile than the market (Aggressive). (बाजार से अधिक अस्थिर)

Beta < 1: Less volatile than the market (Conservative). (बाजार से कम अस्थिर)





Sharpe Ratio



Definition: Measures the risk-adjusted return of a fund. It tells how much extra return you get for every unit of risk taken.

हिंदी व्याख्या: यह जोखिम-समायोजित रिटर्न को मापता है। यह बताता है कि लिए गए जोखिम की हर यूनिट के बदले आपको कितना अतिरिक्त रिटर्न मिला।



Formula:

$$\text{Sharpe Ratio} = \frac{(\text{Fund Return} - \text{Risk-Free Rate})}{\text{Standard Deviation}}$$

Key Point: Higher is better. It indicates efficient risk management.

मुख्य बिंदु: जितना अधिक होगा, उतना बेहतर है। यह कुशल जोखिम प्रबंधन का संकेत देता है।



1

2

3

4

5

6

7

8

9



Standard Deviation

Definition: Measures the consistency of a fund's returns. It indicates how much the returns deviate from the average.

हिंदी व्याख्या: यह फंड के रिटर्न की निरंतरता को मापता है। यह बताता है कि रिटर्न औसत से कितना विचलित (ऊपर-नीचे) होता है।

Note: High Standard Deviation means higher volatility/risk.

नोट: उच्च मानक विचलन का मतलब है अधिक अस्थिरता या जोखिम।



- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- ...



Summary Table

Ratio (अनुपात)	Preference (प्राथमिकता)	What it tells (क्या बताता है)
Expense Ratio	Lower (कम)	Operational Cost (संचालन लागत)
Alpha	Higher (ज्यादा)	Fund Manager's Skill (फंड मैनेजर का कौशल)
Beta	As per Risk (जोखिम अनुसार)	Market Sensitivity (बाजार संवेदनशीलता)
Sharpe Ratio	Higher (ज्यादा)	Return per unit of Risk (जोखिम पर रिटर्न)
Std. Deviation	Lower (कम)	Volatility/Risk (अस्थिरता/जोखिम)





Real-World Example 1 - SBI Bluechip Fund

Ratio (अनुपात)	Value (मान)	Meaning (अर्थ)
Expense Ratio	0.96% (Direct)	Low cost to manage your money.
Alpha	48	Beating the benchmark by 0.48%.
Beta	89	Less volatile (safer) than the market.
Sharpe Ratio	64	Moderate risk-adjusted performance.
Std. Deviation	1.198%	Low deviation; indicates stability.



English Analysis: This fund is **"Conservative."** It takes less risk than the market (Beta < 1) but still generates positive extra returns (Alpha > 0).

हिंदी विश्लेषण: यह फंड "सुरक्षित" (Conservative) श्रेणी में आता है। यह बाजार की तुलना में कम जोखिम लेता है (बीटा < 1) लेकिन फिर भी बेंचमार्क से बेहतर रिटर्न (अल्फा > 0) देता है।



Real-World Example 2 - HDFC Flexi Cap Fund

Ratio (अनुपात)	Value (मान)	Meaning (अर्थ)
Expense Ratio	0.67% (Direct)	Very cost-efficient.
Alpha	674	High extra returns above benchmark.
Beta	78	Significantly lower risk than market.
Sharpe Ratio	130	Excellent risk-adjusted returns.
Std. Deviation	1.350%	Higher fluctuations than Large Caps.



English Analysis: This fund shows high efficiency. It delivers a high Alpha (6.74) despite having a lower Beta (0.78), meaning the manager is picking very good stocks.

हिंदी विश्लेषण: यह फंड बहुत प्रभावी है। कम बीटा (0.78) होने के बावजूद यह उच्च अल्फा (6.74) दे रहा है, जिसका अर्थ है कि फंड मैनेजर बहुत अच्छे शेयरों का चुनाव कर रहे हैं।



Comparing Aggressive vs. Conservative Funds

(आक्रामक बनाम रूढ़िवादी फंड की तुलना)

High Beta (> 1.2): Recommended for aggressive investors who want high growth and can handle big drops.

उच्च बीटा (> 1.2): उन आक्रामक निवेशकों के लिए जो अधिक ग्रोथ चाहते हैं और बड़ी गिरावट झेल सकते हैं।

High Sharpe Ratio (> 1.0): Look for this for the "best bang for your buck."

उच्च शार्प अनुपात (> 1.0): इसे "बेहतरीन वैल्यू" वाले फंड की पहचान के लिए देखें।





Choosing Between Two Funds

(दो फंडों के बीच चयन कैसे करें)

Scenario: You have two Large Cap funds. Both gave 15% returns last year. Which one is better?

परिदृश्य: आपके पास दो लार्ज कैप फंड हैं। दोनों ने पिछले साल 15% रिटर्न दिया। कौन सा बेहतर है?)

Feature (विशेषता)	Fund A (फंड ए)	Fund B (फंड बी)	Decision Factor (निर्णय कारक)
Returns	15%	15%	Same (समान)
Sharpe Ratio	12	8	Fund A is better (takes less risk for same return)
Expense Ratio	75%	50%	Fund B is better (costs less)
Beta	110	85	Fund B is safer (less market fluctuation)





10

11

12

13

14

15

16

Step-by-Step Selection Guide (चयन के लिए चरण-दर-चरण मार्गदर्शिका)

Step 1: Check Expense Ratio first.

English: Every 0.5% saved is 0.5% earned every year.

Hindi: हर 0.5% की बचत, हर साल 0.5% की कमाई है।

Step 2: Compare Sharpe Ratio.

English: If two funds have the same return, the one with the higher Sharpe Ratio is the winner.

Hindi: यदि दो फंडों का रिटर्न समान है, तो उच्च शार्प अनुपात वाला फंड विजेता है।

Step 3: Look at Alpha for Consistency.

English: A consistent positive Alpha shows the Fund Manager is skilled, not just lucky.

Hindi: निरंतर पॉजिटिव अल्फा दर्शाता है कि फंड मैनेजर कुशल है, न कि केवल भाग्यशाली।

Step 4: Match Beta to your Heartbeat.

English: If you panic when the market falls, choose a fund with Beta < 1.0.

Hindi: अगर बाजार गिरने पर आप घबरा जाते हैं, तो 1.0 से कम बीटा वाला फंड चुनें।





Pro-Tip: The "Combo" Rule (प्रो-टिप: "कॉम्बो" नियम)

The Ideal Fund (आदर्श फंड):

High Alpha + High Sharpe + Low Expense Ratio
(उच्च अल्फा + उच्च शार्प + कम व्यय अनुपात)

Important Note: Ratios are based on historical data. Past performance does not guarantee future results.

महत्वपूर्ण नोट: अनुपात ऐतिहासिक डेटा पर आधारित होते हैं। पिछला प्रदर्शन भविष्य के परिणामों की गारंटी नहीं देता है।





10

11

12

13

14

15

16

How to Choose (चयन कैसे करें?)

Filter by Expense Ratio: Eliminate high-cost funds. (उच्च लागत वाले फंडों को हटा दें।)

Sort by Sharpe Ratio: Pick the most efficient ones. (सबसे कुशल फंड चुनें।)

Check Alpha: Ensure the manager is skilled. (सुनिश्चित करें कि मैनेजर कुशल है।)

Match Beta: Choose based on your fear of market falls. (बाजार गिरने के अपने डर के आधार पर चुनें।)





10

11

12

13

14

15

16

Summary & Disclaimer

Ratios are tools, not guarantees. (अनुपात उपकरण हैं, गारंटी नहीं।)

Check ratios over 3-year and 5-year periods for consistency. (निरंतरता के लिए 3-साल और 5-साल की अवधि के अनुपात की जांच करें।)

Invest Wisely. (समझदारी से निवेश करें।)





***Thank
you***