

# Методика расчета индексов паевых инвестиционных фондов на сайте Investfunds

(для информационных целей)

*Investfunds выражает свою признательность и благодарность Евгению Александровичу Дорофееву (д.э.н., доцент) в неоценимой помощи в разработке и составлении методики расчета индексов Investfunds*

## Общие положения

Индексы паевых инвестиционных фондов (далее - ПИФ) семейства Investfunds рассчитываются в целях предоставления информации о динамике стоимости паев (доходности) ПИФов России. Формирование индексных списков, а также расчет индексов осуществляет ООО «Сбондс.ру».

Индексы рассчитываются только по открытым паевым инвестиционным фондам и представляют собой среднеарифметические ценовые показатели, взвешенные по стоимости чистых активов (далее - СЧА).

Индексы семейства Investfunds состоят из следующих индексов:

1. IF-EG (IF-E General) – ценовой индекс открытых фондов акций.
2. IF-BC (IF-E Blue chips) – ценовой индекс открытых фондов акций «голубых фишек» (акций компаний с государственным участием);
3. IF-ST (IF-E 2<sup>nd</sup> tier) – ценовой индекс открытых фондов акций «второго эшелона»;
4. IF-Me (IF-E Metals) – ценовой индекс открытых фондов акций металлургии и машиностроения;
5. IF-Ut (IF-E Utility) – ценовой индекс открытых фондов акций потребительского сектора;
6. IF-Te (IF-E Telecoms) – ценовой индекс открытых фондов акций телекоммуникаций и связи;
7. IF-OG (IF-E Oil&Gas) – ценовой индекс открытых фондов акций нефтегазового сектора (топливной энергетики);
8. IF-Fn (IF-E Finance) – ценовой индекс открытых фондов акций финансового сектора;
9. IF-PE (IF-E Power energy) – ценовой индекс открытых фондов акций электроэнергетики;
10. IF-FI (IF-Fixed Income) – ценовой индекс открытых фондов облигаций;
11. IF-MM (IF-Money Market) – ценовой индекс открытых фондов денежного рынка.

### Формирование индексного списка (листинг)

В расчет индексов включаются только те открытые фонды соответствующих категорий и специализаций, которые одновременно удовлетворяют следующим признакам:

- СЧА фонда на дату расчета превышает 15 млн. рублей (кроме индекса IF-ММ);
- Фонд является сформированным и по нему управляющая компания этого фонда рассчитала стоимость пая и чистых активов за два рядом стоящих рабочих дня;
- Не возникли основания для прекращения фонда или приостановления выдачи, обмена или погашения паев фонда;
- Лицензия управляющей компании не является приостановленной или аннулированной.

В общем случае Investfunds формирует индексные списки ежемесячно, **на первый рабочий день каждого месяца**. Вновь сформированные фонды включаются в расчет соответствующих индексов с первого рабочего дня месяца, следующего за месяцем, в котором фонд закончил формирование, но не ранее 2-х рабочих дней после даты окончания формирования фонда. В исключительных случаях индексные списки могут изменяться и в течение месяца.

Фонд исключается из базы расчета в следующих случаях:

- если возникли основания для прекращения фонда;
- если СЧА фонда опустилась ниже 15 млн. руб.;
- если приостановлена или аннулирована лицензия управляющей компании фонда;
- если приостановлены выдача, обмен или погашение паев фонда;
- если фонд систематически не предоставляет данные, необходимые для расчета индексов;
- в случае других событий нерыночного характера, которые могут существенно изменить значения индекса;
- фонды могут быть исключены из состава отраслевых индексов, если состав и структура активов фонда не в полной мере соответствуют отраслевой принадлежности фонда (в профильные активы инвестировано менее 80% средств).

## Формулы расчета.

Для расчета индексов семейства Investfunds используется следующая формула:

$$IF^*_t = IF^*_{t-1} \times \sum_{i=1}^N \left( \frac{P_t^i}{P_{t-1}^i} \times \frac{NAV_t^i}{\sum_{i=1}^N NAV_t^i} \right), \text{ где}$$

$IF^*_t$  - рассчитываемое значение индекса Investfunds;

$IF^*_{t-1}$  - значение индекса Investfunds на предыдущую дату;

$$P_t^{i*} = \begin{cases} P_t^i, & \text{ПИФ включен в расчетный список в момент } t; \\ P_{t-1}^i, & \text{ПИФ не включен в расчетный список в момент } t, \\ & \text{хотя был включен в момент } t-1; \\ 0, & \text{ПИФ не включен в расчетный список ни в момент } t, \\ & \text{ни в момент } t-1; \end{cases}$$

$$P_{t-1}^{i*} = \begin{cases} P_{t-1}^i, & \text{ПИФ был включен в расчетный список в момент } t-1; \\ P_t^i, & \text{ПИФ не был включен в расчетный список в момент } t-1, \\ & \text{хотя включен в момент } t; \\ 0, & \text{ПИФ не включен в расчетный список ни в момент } t, \\ & \text{ни в момент } t-1; \end{cases}$$

$$NAV_t^{i*} = \begin{cases} P_t^{i*} \times n_{t-1}^{i*}, & \text{ПИФ включен в расчетный список в момент } t; \\ NAV_{t-1}^i, & \text{ПИФ не включен в расчетный список в момент } t, \\ & \text{хотя был включен в момент } t-1; \\ 0, & \text{ПИФ не включен в расчетный список ни в момент } t, \\ & \text{ни в момент } t-1, \end{cases}$$

$$\text{где } n_{t-1}^{i*} = \begin{cases} \text{число паев в момент } t-1, & \text{ПИФ был включен в расчетный список в момент } t-1; \\ \text{число паев в момент } t, & \text{ПИФ включен в расчетный список в момент } t, \\ & \text{хотя не был включен в момент } t-1. \end{cases}$$

$N$  - количество паевых фондов, включенных в расчет на дату  $t$ ;

## Заключительные положения.

Значения индексов округляются до второго знака после запятой (до сотых).

Значения индексов публикуются на сайте <http://pif.investfunds.ru/>

Начальное значение всех индексов принимается на уровне 1000,00 пунктов и устанавливается на 29 декабря 2007 года.

Индексы семейства Investfunds рассчитываются ежедневно с отставанием не более 3-х рабочих дней.