

Методика расчета коэффициента β на сайте Investfunds

(для информационных целей)

Цель расчета. Расчет коэффициента β фондов на сайте Investfunds производится в целях предоставления информации о рыночном риске фонда.

Фонды, которые включаются в расчет. Расчет показателя β производится исключительно для тех фондов, по которым имеются данные о приросте стоимости пая за 36 полных календарных месяцев, предшествующих дате расчета. Коэффициент β рассчитывается только по открытым и интервальным фондам.

Частота расчета показателя. Коэффициент рассчитывается на ежемесячной основе.

Формула расчета. Для расчета коэффициента β будет применяться следующая формула:

$$\beta_{fund} = \frac{cov(Ind, y_{fund})}{\sigma_m^2}, \text{ где}$$

β_{fund} - β -коэффициент фонда.

σ_m - стандартное отклонение месячного прироста индекса ММВБ за 36 месяцев.

$cov(Ind, y_{fund})$ - ковариация доходности фонда и индекса ММВБ, рассчитываемая по следующей формуле:

$$cov(Ind, y_{fund}) = \frac{\sum_{i=1}^{36} (Ind_i - IND) \cdot (y_i - Y)}{35}, \text{ где}$$

y_i - это значение доходности фонда за i -тый месяц. Доходность определяется как прирост стоимости пая за i -тый месяц (без учета скидок, надбавок, а также налогов).

Y - это среднее значение доходности фонда за 36 месяцев, предшествующих дате расчета. Значение Y определяется следующим образом:

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^{36} y_i}{36}.$$

Ind_i - значение прироста индекса ММВБ за i -тый месяц.

IND - это среднее значение прироста индекса ММВБ за 36 месяцев, предшествующих дате расчета. Значение IND определяется следующим образом:

$$IND = \frac{\sum_{i=1}^{36} Ind_i}{36}.$$

Интерпретация. β -коэффициент показывает степень влияния рынка на доходность фонда. Чем ближе значение β -коэффициента фонда к 0, тем меньше его доходность зависит от рыночной конъюнктуры. Значение β -коэффициента можно читать следующим образом. Например, β -коэффициент, равный 1, будет говорить о том, что при росте индекса ММВБ на 10%, стоимость пая фонда, скорее всего, увеличится тоже на 10%. Значение β -коэффициента, равное -1, будет говорить о том, что при росте индекса ММВБ на 10%, стоимость пая фонда, скорее всего, уменьшится на те же на 10%. Значение β -коэффициента, равное 0,5, будет говорить о том, что при росте индекса ММВБ на 10%, стоимость пая фонда, скорее всего, возрастет на 5%. И так далее.