

# Методика расчета коэффициента Шарпа на сайте Investfunds (для информационных целей)

**Цель расчета.** Расчет коэффициента Шарпа на сайте Investfunds производится в целях предоставления информации об оценке доходности с учетом риска инвестирования.

**Фонды, которые включаются в расчет.** Расчет коэффициента Шарпа производится исключительно для тех фондов, по которым имеются данные о доходности за 36 полных календарных месяцев (с 2008 года – 60). Коэффициент Шарпа рассчитывается только по открытым и интервальным фондам.

**Частота расчета коэффициента.** Коэффициент рассчитывается на ежемесячной основе.

**Формула расчета.** Для расчета коэффициента Шарпа будет применяться следующая формула:

$$SR = \frac{y_{fund} - r}{\sigma_{fund}}, \text{ где}$$

SR – это значение коэффициента Шарпа.

$y_{fund}$  - это значение доходности фонда за 36 (с 2008 года - 60) календарных месяцев, предшествующих дате расчета. Доходность определяется как прирост стоимости пая за 36 (с 2008 года - 60) календарных месяцев (без учета скидок, надбавок, а также налогов).

$r$  - это процентная ставка по депозитам в рублях для населения за 36 (с 2008 года - 60) календарных месяцев. Значение ставки определяется следующим образом:

$$r = \prod_i (1 + r_i) - 1, \text{ где}$$

$r_i$  - средневзвешенная процентная ставка по депозитам в рублях со сроком привлечения от 181 дня до 1 года, согласно Бюллетеню банковской статистики. Для расчета берутся 3 (с 2008 года – 5) значений процентной ставки на 13-й, 25-й и 37-й (13-й, 25-й, 37-й, 49-й и 61-й) месяц, предшествующий дате расчета SR.

$\sigma_{fund}$  - стандартное отклонение доходности фонда. Рассчитывается как среднеквадратичное отклонение месячной доходности фонда за 36 (с 2008 года - 60) календарных месяцев, предшествующих дате расчета.

**Интерпретация.** Коэффициент Шарпа показывает доходность фонда, взвешенную по риску. Этот показатель используется для оценки эффективности инвестирования в фонды. Чем выше этот показатель, тем фонд более эффективно управляется с точки зрения сочетания доходности и риска. Коэффициент Шарпа для фонда надо сравнивать с этим показателем для других фондов и выбирать тот фонд, у кого коэффициент Шарпа выше.

Однако следует учесть, что коэффициент Шарпа небезупречен. Это связано, прежде всего, с расчетом входящих параметров. Так, например, с определением риска как стандартного отклонения доходности фонда можно поспорить. Дело в том, что фонды с положительным колебанием доходности и с отрицательным колебанием доходности при прочих равных могут иметь близкий по значению показатель  $\sigma_{fund}$ , что с инвестиционной точки зрения не корректно.