



# ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫЕ

Авторы: В. Г. Минашкин

---

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫЕ, обобщающие показатели изменения уровня цен определённого набора акций относительно их начального (базового) значения на к.-л. дату в прошлом. И. ф. широко используются в биржевой деятельности и в экономич. анализе как универсальные индикаторы, позволяющие оценить состояние и перспективы конъюнктуры определённого сегмента биржевого рынка или рынка в целом. При расчёте И. ф., как правило, учитываются курсы акций наиболее ликвидных и с высокой капитализацией, или т. н. голубых фишек.

К наиболее известным в мировой практике И. ф. можно отнести индекс Доу – Джонса – DJIA (Dow Jones Industrial Average), рассчитываемый в США с 1928 по 30 компаниям; индекс S&P 500 (Standarts & Poor's), исчисляемый по курсам 500 компаний, входящих в листинг Нью-Йоркской фондовой биржи; индекс Nikkei 225, определяемый на основе курсов 225 компаний, акции которых котируются на Токийской фондовой бирже, и ряд других.

Моск. межбанковская валютная биржа (ММВБ), на долю которой приходится значит. объёмы совершающихся сделок на рос. рынке ценных бумаг, рассчитывает 3 осн. собственных индекса – индекс ММВБ, индекс ММВБ 10 и технич. сводный индекс ММВБ, а также индексы корпоративных облигаций и отраслевые индексы. Индекс ММВБ (рассчитывается с сент. 1997; до нояб. 2002 – сводный фондовый индекс ММВБ) представляет собой взвешенный по эффективной капитализации индекс наиболее ликвидных акций рос. эмитентов, допущенных к обращению на ММВБ. Расчётная база индекса ММВБ 10 ограничена десятью «голубыми фишками». Технический сводный индекс ММВБ используется для принятия решений о приостановке торгов в случае превышения допустимых границ ценовых колебаний.

Офиц. индикатором Фондовой биржи «Российская торговая система» является

индекс Рос. торговой системы (РТС), который рассчитывается в двух вариантах – валютном и рублёвом. Рублёвые значения являются вспомогательными и рассчитываются на основе валютных значений. Список акций для расчёта индекса состоит из акций, отобранных Информац. к-том на основе экспертной оценки ценных бумаг, входящих в котировочные листы Фондовой биржи «Российская торговая система», а также ценных бумаг, не входящих в эти листы, но которые могут быть объектом совершаемых в РТС сделок. Помимо данного индекса рассчитывается индекс акций второго эшелона – РТС-2, а также отраслевые и технич. индексы.

Информац. агентство «АК&М» с 1.9.1993 рассчитывает целую группу И. ф., используемых в анализе общих тенденций развития рос. рынка ценных бумаг, в состав которой входят: сводный индекс АК&М, индекс акций пром. предприятий, индекс АК&М-2 (индекс акций второго эшелона), отраслевые фондовые индексы и индекс депозитарных расписок.

## **Литература**

Лит.: Ляшенко В. И. Фондовые индексы и рейтинги. Донецк, 1998; Бельзецкий А. И. Фондовые индексы: оценка качества. М., 2006; Рубцов Б. Б. Современные финансовые рынки. М., 2007.