

Д

Методика расчета индекса стабильности дивидендов (DSI)

Компании, которые стабильно платят дивиденды, позволяют инвестору сочетать получение текущего дохода, а также сохранять ожидания увеличения активов за счёт роста капитала.

Индекс стабильности дивидендов (Dividend Stability Index, DSI) позволяет определить, насколько регулярно компания выплачивает дивиденды и повышает их размер. Индикатор является историческим, то есть не включает риски будущего изменения дивидендной политики и текущие изменения экономических условий. Индекс может являться одной из стадий отбора бумаг в портфель, ориентированный на акции дивидендных компаний.

Для расчета индекса DSI используется следующая формула:

$$DSI = \frac{Y_C + G_C}{14}$$

где:

Y_C - сколько лет из последних семи лет компания выплачивала дивиденды в течение года

G_C - сколько раз за последние семь лет годовые дивиденды на акцию оказывались выше предыдущего максимума

Интерпретация:

Индекс может принимать значения от нуля до единицы. Если акции торгуются менее семи лет, индекс DSI будет рассчитываться по всем доступным данным. При этом такие акции не будут иметь DSI=1 даже при стабильной выплате и повышении дивидендов пока не сделают это 7 лет подряд.

1. DSI = 1 - дивиденды по акции повышались 7 лет подряд, вероятность выплат в дальнейшем высокая.
2. DSI > 0.6 - дивиденды по акции выплачиваются относительно стабильно при этом наблюдается тенденция к их повышению. Акция подходит для дивидендных стратегий.
3. 0.3 < DSI < 0.6 - компания выплачивает и увеличивает дивиденды нерегулярно, либо имеет небольшую дивидендную историю.
4. DSI < 0.3 - дивиденды по акции выплачиваются и повышаются редко или не выплачиваются вовсе, также возможно, компания выплачивает дивиденды впервые.
5. DSI = N/A - данных для расчета недостаточно или они недоступны. Никаких выводов о стабильности и повышении дивидендов сделать нельзя.

Дополнительные индексы

Индекс стабильности выплат дивидендов (от 0 до 1) - чем ближе к 1, тем чаще компания выплачивает дивиденды.

$$\text{стабильность выплат} = \frac{Y_C}{7}$$

Индекс стабильности роста дивидендов (от 0 до 1) - чем ближе к 1, тем больше компания стремится к увеличению дивидендов.

$$\text{стабильность роста} = \frac{G_C}{7}$$

ОАО «Инвестиционная компания «ДОХОДЪ» (далее Компания) не обещает и не гарантирует доходность вложений или корректность представленных показателей. Решения принимаются инвестором самостоятельно. При подготовке материалов, содержащихся в данном документе, была использована информация из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом данная информация предназначена исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитической службы Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению этого документа, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся здесь информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать эту информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием этой информации. Информация, содержащаяся в документе, действительна на момент ее публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в информацию любые изменения. Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми на данной странице, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ценные бумаги. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.

При формировании Индекса Ликвидности используются последние доступные на дату публикации данных официальные итоги торгов соответствующих ценных бумаг, предоставляемые Московской Биржей.

Д