

## 1. Wskaźnik determinacji - R<sup>2</sup>

Wartość wskaźnika pokazuje stopień dopasowania serii danych do wzorca. Wskaźnik przyjmuje wartości z przedziału 0-1 (0%-100%). Jego górna granica wskazuje na dopasowanie idealne, a dolna na całkowity brak dopasowania między badanymi zmiennymi. W rezultacie można otrzymać odpowiedź na pytanie jak dużą część stopy zwrotu funduszu tłumaczy zachowanie się benchmarku. Przykładowo fundusz ze wskaźnikiem na poziomie 0,8 oznaczałoby, że 80% historycznego zachowania funduszu jest przypisywane benchmarkowi (czyli indeksowi porównawczemu, np. S&P500, WIG20).

## 2. Alfa

Alfa to miara wskazująca możliwość i skalę zmiany ceny badanego instrumentu przy założeniu, że wartość benchmarku nie ulega zmianie. Innymi słowy Alfa pokazuje wartość dodaną uzyskiwaną z zarządzania funduszem w stosunku do benchmarku. Przykładowo, jeśli wskaźnik Alfa wynosi 1% w danym miesiącu, oznacza to, że w tym czasie wynik funduszu był o 1 punkt procentowy lepszy od benchmarku.

## 3. Beta

Beta to miara wskazująca wrażliwość zmiany ceny badanego instrumentu w porównaniu ze zmianą benchmarku. Jest to współczynnik informujący, z jaką siłą stopa zwrotu funduszu reaguje na zmianę stopy zwrotu wybranego benchmarku. Wskaźnik równy 1 oznacza, że spodziewany 10% wzrost wartości benchmarku przełoży się na 10% wzrost wartości badanego instrumentu (wartości jednostki w przypadku funduszy). Im wyższą wartość przyjmuje wskaźnik beta, tym bardziej ryzykowna jest rozpatrywana inwestycja. Przykładowo fundusz z betą wyższą niż 1 jest uznawany za bardziej zmienny niż benchmark - będzie zyskiwał więcej przy wzrostach benchmarku i tracił więcej przy jego spadkach. W skrajnych przypadkach beta może przyjmować wartości ujemne, dzięki czemu można się spodziewać odwrotnego ruchu wartości jednostki w stosunku do zmiany wartości benchmarku.

## 4. Odchylenie standardowe

Wskaźnik pokazujący odchylenia stóp zwrotu funduszu od ich średniej w danym okresie. Pozwala ocenić historyczną zmienność inwestycji. Im wyższy poziom odchylenia standardowego tym większe są odchylenia od średnich stóp zwrotu i tym samym większe ryzyko inwestycji.

## 5. Wskaźnik Sharpe'a

Wskaźnik mierzący zwrot funduszu w odniesieniu do ryzyka. Pokazuje współczynnik dodatkowego zwrotu funduszu (tj. zwrotu ponad osiągnięty z aktywów wolnych od ryzyka, np. papierów skarbowych) odniesionego do ryzyka funduszu (tj. odchylenia standardowego funduszu). Im wyższy ten współczynnik, tym lepsze wyniki funduszu w stosunku do ponoszonego przez fundusz ryzyka.

Uwaga: wykorzystane wskaźniki dotyczą okresu trzech lat liczonych wstecz od dnia, na który przygotowane zostały dane (lub krótszego okresu liczonego od daty powstania funduszu/subfunduszu).