

Геометрична средна

$$\bar{y} = \sqrt[5]{(1 + y_{2004}) * (1 + y_{2005}) * (1 + y_{2006}) * (1 + y_{2007}) * (1 + y_{2008})} - 1$$

Където:

\bar{y} - е средно-геометричната доходност за 5-годишния период

y_{2004} - е доходността на пенсионния фонд за периода от 01/01/2004 г. до 31/12/2004 г.

y_{2005} - е доходността на пенсионния фонд за периода от 01/01/2005 г. до 31/12/2005 г.

y_{2006} - е доходността на пенсионния фонд за периода от 01/01/2006 г. до 31/12/2006 г.

y_{2007} - е доходността на пенсионния фонд за периода от 01/01/2007 г. до 31/12/2007 г.

y_{2008} - е доходността на пенсионния фонд за периода от 01/01/2008 г. до 31/12/2008 г.

Доходността за 2005, 2006, 2007 и 2008 г. е изчислена чрез следната формула

Изчисление на доходността за даден отчетен период:

$$R = \frac{U_b - U_a}{U_a} * 100$$

Където:

R – е доходността за периода

U_b – стойността на счетоводен дял, валиден за последния работен ден на отчетния период

U_a – стойността на счетоводен дял, валиден за последния работен ден на периода, предхождащ отчетния

Доходността за 2004 е изчислена чрез използването на следните формули

Доходността r_m като процент на месечна база за календарен месец m се изчислява, както следва:

$$r_m = \frac{A_m - \sum_{j=0}^p F_j}{F_o + \frac{1}{p} \sum_{j=1}^p F_j (p - j + 1)} \times 100$$

където:

A_m - Стойността на активите на съответния пенсионен фонд в края на месец **m** преди отчислението на инвестиционната такса.

F_j - нетната стойност на паричните потоци за ден **j** от месец **m** преди отчислението на инвестиционната такса

F_o - нетните активи в края на месец **m-1**;

$$F_j = I_j - M_j - N_j;$$

I_j - брутният входящ поток към пенсионния фонд за ден **j** от месец **m**;

M_j - стойност на начислените задължения за ден **j** от месец **m** с изключение на тези към осигурените лица и пенсионерите;

N_j - изплатените суми през ден **j** от месец **m** към осигурените лица и пенсионерите;

p - броят календарни дни в месец **m**

Доходността като процент на годишна база за съответния месец **m**, **m-1...m-11** се изчислява, както следва:

$$R_m = \left\{ \left(1 + \frac{r_m}{100} \right)^{12} - 1 \right\} \times 100$$

Където:

R_m - е доходността като процент на годишна база за месец m за съответния пенсионен фонд

r_m - е доходността като процент на месечна база за календарен месец m за съответния пенсионен фонд.

Доходността на съответния пенсионен фонд за изминал едногодишен период се изчислява чрез използването на следната формула:

$$R_{god.ip} = \left\{ \sqrt[12]{\left(1 + \frac{R_{m-11}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{m-10}}{100}\right) \times \dots \times \left(1 + \frac{R_m}{100}\right)} - 1 \right\} \times 100$$

където:

$R_{god.ip}$ - доходността като процент за едногодишния период

$R_m, R_{m-1}, \dots, R_{m-11}$ - доходността като процент на годишна база за месец $m, m-1 \dots m-11$ на съответния пенсионен фонд.