

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

1. Доходността на съответния фонд в процент за определен период се изчислява по формулата:

$$R = \frac{U_b - U_a}{U_a} \times 100,$$

където:

R е доходността на съответния фонд в процент за периода;

U_b – стойността на един дял на съответния фонд за последния работен ден на отчетния период;

U_a – стойността на един дял на съответния фонд за последния работен ден на периода, предхождащ отчетния период

Доходността за 2004г. е изчислена чрез използването на следните формули:

2. Доходността **r_m** в процент на месечна база за календарен месец **m** се изчислява по формулата:

$$r_m = \frac{A_m - \sum_{j=0}^p F_j}{F_0 + \frac{1}{p} \sum_{j=1}^p F_j (p - j + 1)} \times 100,$$

където:

A_m са нетните активи на съответния фонд в края на месец **m** преди приспадане на инвестиционната такса по реда на чл. 201, ал. 1, т. 2 от Кодекса за социално осигуряване;

F_j – нетните постъпления в пенсионния фонд през **j**-тия ден на месец **m**, без да се приспада инвестиционната такса по реда на чл. 201, ал. 1, т. 2 от Кодекса за социално осигуряване за месец **m**;

F₀ – нетните активи в края на месец **m-1**;

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

I_j е брутните постъпления в пенсионния фонд през **j**-тия ден на месец **m**;

M_j е размерът на начислените задължения през **j**-тия ден на месец **m** с изключение на задълженията към осигурените лица и пенсионерите;

N_j са погасените задължения през **j**-тия ден на месец **m** към осигурените лица и пенсионерите;

p е броят на календарните дни в месец **m**.

3. Доходността в процент на годишна база за съответния месец **m** се изчислява по формулата:

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

където:

R_m е доходността в процент на годишна база за месец **m** за съответния пенсионен фонд;

r_m е доходността в процент на месечна база за календарен месец **m** за съответния пенсионен фонд;

4. Постигнатата доходност в процент на годишна база за отчетния период се изчислява по формулата:

$$R_{god} = \left\{ \sqrt[12]{\left(1 + \frac{R_{m1}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{m2}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{m3}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{m4}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{m5}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{m6}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R}{100}\right)} - 1 \right\} \times 100$$

където:

$R_{m1}, R_{m2}, R_{m3}, R_{m4}, R_{m5}, R_{m6}$ е постигнатата доходност за съответния пенсионен фонд за всеки един от първите 6 месеца на 2004г;

R - постигнатата доходност за съответния пенсионен фонд за второто шестмесечие на 2004г, изчислена чрез формулата по т.1 в процент на годишна база;

R_{god} - доходността в процент на годишна база за съответния пенсионен фонд.

Средно-геометричната доходност е изчислена чрез използването на следната формула:

$$\bar{R} = \left\{ \sqrt[5]{\left(1 + \frac{R_{2004}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{2005}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{2006}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{2007}}{100}\right) \times \left(1 + \frac{R_{2008}}{100}\right)} - 1 \right\} \times 100$$

където:

\bar{R} - средно-геометрична доходност за 5 годишен период.

$R_{2004}, R_{2005}, R_{2006}, R_{2007}, R_{2008}$ - доходността в процент на годишна база за посочения период на съответния пенсионен фонд.