

Приложение № 15
от Наредба № 61 на КФН

1. Номиналната доходност в процент от управлението на активите на фонда за календарна година се получава по формулата:

$$r = \frac{U_1 - U_0}{U_0} \times 100,$$

където:

r е номиналната доходност за календарна година в процент;

U₁ – стойността на един дял на фонда за последния работен ден на календарната година;

U₀ – стойността на един дял на фонда за последния работен ден на предходната календарна година.

2. Номиналната доходност в процент на годишна база за предходния 24-, 36- или 60-месечен период (период на изчисляване) се получава по формулата:

$$R_t = \left(\sqrt[p]{1 + \frac{R}{100}} - 1 \right) \times 100,$$

където:

R_t е номиналната доходност за периода на изчисляване в процент на годишна база;

R – номиналната доходност в процент за периода на изчисляване;

p – брой години, от които е съставен периодът на изчисляване.

3. Номиналната доходност в процент за периода на изчисляване се получава по формулата:

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

където:

U_b е стойността на един дял на фонда за последния работен ден на периода за изчисляване;

U_a – стойността на един дял на фонда за последния работен ден на месеца, предхождащ периода на изчисляване.

4. Стандартното отклонение на доходността на годишна база от данни за периода на изчисляване се получава по формулата:

$$\sigma = \sigma_t \times \sqrt{250},$$

където:

σ е стандартното отклонение на доходността на годишна база за периода на изчисляване;

σ_t – стандартното отклонение на дневното изменение на

стойността на един дял за периода на изчисляване.

5. Стандартното отклонение на дневното изменение на стойността на един дял за периода на изчисляване се получава по формулата:

$$\sigma_t = \sqrt{\frac{\sum (x_t - \bar{x})^2}{k - 1}},$$

където:

X_t е дневното изменение на стойността на един дял в процент за ден t ;

–

\bar{x} - средната стойност на дневното изменение на стойността на един дял в процент за периода на изчисляване;

k – броят изменения на стойността на един дял за периода.

6. Дневното изменение на стойността на един дял в процент за ден t се изчислява по формулата:

$$x_t = \frac{u_t - u_{t-1}}{u_{t-1}} \times 100,$$

където:

u_t е стойността на един дял за работен ден t ;

u_{t-1} – стойността на един дял за предходния работен ден.

7. Средната стойност на дневното изменение на стойността на един дял в процент за периода на изчисляване се получава по формулата:

$$\bar{x} = \frac{\sum_{t=1}^n x_t}{k},$$

където:

–

x е средната стойност на дневното изменение на един дял в процент за периода на изчисляване;

x_t – дневното изменение на стойността на един дял в процент за ден t ;

k – броят изменения на стойността на един дял за периода.

8. Коефициентът на Шарп на годишна база за периода на изчисляване се получава по формулата:

$$S = \frac{R_t - rf}{\sigma},$$

където:

S е коефициентът на Шарп на годишна база за периода на изчисляване;

σ – стандартното отклонение на доходността на годишна база за периода на изчисляване;

rf – безрисковата доходност за периода на изчисляване в процент;

R_t – номиналната доходност за периода на изчисляване в процент на годишна база.

9. (Изм. – ДВ, бр. 29 от 2022 г.) За безрискова доходност rf за периода на изчисляване се приема средната стойност на индекса €STR, изчислена по формулата:

$$rf = \frac{\sum_{t=1}^l e_t}{l},$$

където:

e_t е стойността в проценти на индекса €STR за ден t ;

l – броят стойности на индекса €STR за периода на изчисляване.

Индексът €STR (краткосрочен лихвен процент в евро) се изчислява и обявява ежедневно от Европейската централна банка и стойностите му се публикуват в интернет на адрес: <https://sdw.ecb.europa.eu>.

* За определяне на безрисковата доходност при изчисляването на коефициента на Шарп по чл. 10, ал. 2, т. 4 и чл. 11, т. 3 от Наредба № 61 от 27.09.2018 г. за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества (ДВ, бр. 84 от 2018 г.) за периоди, които приключват преди 1.01.2022 г., се ползват стойностите на индекса Eonia.

* За определяне на безрисковата доходност при изчисляването на коефициента на Шарп по чл. 11, т. 3 от Наредба № 61 от 27.09.2018 г. за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества за периоди с начало преди 1.01.2022 г. и край след тази дата се ползват стойностите на индекса Eonia до 31.12.2021 г., намалени с 8,5 базисни пункта, и стойностите на индекса €STR от 1.01.2022 г. до края на съответния период.