

Средногеометрична доходност на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОК "Доверие" АД за периода 2013-2017 г.*

Фонд за допълнително пенсионно осигуряване	Номинална доходност и показатели за инвестиционен риск по години за периода 01.01.2013- 31.12.2017															Средно-геометрична номинална доходност за периода 01.01.2013 - 31.12.2017 г.
	01.01.2013 - 31.12.2013			01.01.2014 - 31.12.2014			01.01.2015 - 31.12.2015			01.01.2016 - 31.12.2016			01.01.2017 - 31.12.2017			
	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп	
Доброволен пенсионен фонд "Доверие"	4.33%	1.75%	2.42	7.59%	2.59%	2.89	1.84%	4.60%	0.42	6.00%	4.21%	1.50	8.73%	2.37%	3.83	5.67%
Професионален пенсионен фонд "Доверие"	4.20%	1.87%	2.20	7.06%	2.55%	2.73	1.32%	4.47%	0.32	5.22%	3.82%	1.45	7.44%	2.21%	3.52	5.02%
Универсален пенсионен фонд "Доверие"	4.02%	1.69%	2.32	6.84%	2.48%	2.72	1.48%	4.48%	0.35	3.88%	3.82%	1.10	6.24%	1.80%	3.67	4.47%

Описание на значението на показателите за инвестиционен риск:

Стандартното отклонение (Standard Deviation) е статистическа мярка за разсейването на стойностите на една случайна величина около нейната средна аритметична или очаквана стойност. По-високи стойности на стандартното отклонение означават по-висока степен на изменчивост (волатилност) на постигнатата доходност около нейната средна или очаквана стойност и съответно по-голям риск.

Коефициентът на Шарп (Sharpe ratio) е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност. По-висока стойност на коефициента осигурява по-висока доходност за единица риск. Стойности за коефициента на Шарп се оповестяват в случай, че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година.

Формулата за геометричната средна стойност (\bar{r}) е: $GM_y = \sqrt[n]{y_1 y_2 y_3 \dots y_n}$ $GM_y = (1 + \bar{r})$ $y_1 = (1 + r_i)$ $\bar{r} = GM_y - 1$

Описание на значението на показателите за постигната доходност:

Постигнатата **номинална доходност** в процент при управлението на активите на пенсионен фонд за определен период се изчислява като разликата между стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на периода и стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на предходния период се раздели на стойността на един дял, валидна за последния работен ден на предходния период.

Забележки:

* При изготвяне на таблицата са използвани данни за стойностите на един дял на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване публикувани от Комисия за финансов надзор (КФН), www.fsc.bg

* При изчисляване на номиналната доходност както и показателите за инвестиционен риск е използвана методиката залегнала в Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества по чл.123и, ал.2 и чл.180, ал.2, т.1 и т.2 от Кодекса за социално осигуряване. Изискванията са достъпни на електронната страница на КФН - www.fsc.bg, раздел "Осигурителен пазар", подраздел "Изисквания" и на електронната страница на ПОК "Доверие" АД - www.poc-doverie.bg, както и в офисите на компанията в страната.

* Постигнатата номинална доходност при управление на активите на пенсионен фонд за годините от 2013 г. до 2017 г. се изчислява като разликата между стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на периода за изчисляване и стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на месеца, предхождащ периода на изчисляване се раздели на стойността на един дял, валидна за последния работен ден на месеца, предхождащ периода на изчисляване.

* Инвестиционните политики на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване управлявани от ПОК "Доверие" АД са достъпни на електронната страница на ПОК "Доверие" АД, - www.poc-doverie.bg, раздел Резултати, подраздел "Обобщени резултати". За периода на оповестяване на резултатите има приети нови Инвестиционни политики на ФДПО.

* Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Постигането на положителна доходност, получаването на пълния размер на внесените средства и увеличаването на стойността на дяловете не е гарантирано.

Графика за стойността на един дял на ДПФ, ППФ и УПФ "Доверие"
към последния работен ден на всеки месец
за периода 31.12.2012 г - 31.12.2017 г.

