

Постигнати годишни инвестиционни резултати при
управление на **Фонд за разсрочени плащания “Бъдеще”**
за 2022 г.

I. Резултати

Годишна доходност*	ФРП
2022 г.	-0,51 %

Стандартно отклонение*	ФРП
2022 г.	0,22 %

*Фондът е вписан през октомври 2021 г., поради което няма пет пълни календарни години и са посочени данни само за 2022 г.

*Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност.

II. Описание на показателите

1. Показатели за постигната доходност

Постигнатата доходност е процент при управление на активите на фондовете за извършване на плащания за определен период и се изчислява вземайки предвид нетните активи към края на предходната година, нетните активи към края на текущата година и нетните парични потоци във фонда всеки ден. Доходността се определя и оповестява задължително за всяка поредна календарна година от предходния петгодишен период.

2. Показател за равнището на инвестиционен риск

Инвестиционния риск е свързан с вероятността постигнатата доходност да се отклонява от очакваната. Като показател за измерване на инвестиционния риск при управлението на активите на фондовете е възприето стандартното отклонение на доходността.

По-високи стойности на стандартното отклонение означават по-висока степен на волатилност на постигнатата доходност около нейната средна или очаквана стойност (r) и съответно по-голям риск.

III. Методика при изчисляване на показателите

1. Постигнатата доходност в процент при управлението на активите на фонд за извършване на плащания за календарна година се изчислява съгласно приложение №15а от Наредба № 61 от 27.09.2018 г. по следната формула:

$$A_n = A_0 \times \left(1 + \frac{R_a}{100}\right) + \sum_{i=1}^n F_i \times \left(1 + \frac{R_a}{100}\right)^{\frac{n-i}{n}}$$

Където:

R_a е постигнатата доходност в проценти за календарната година;

n – брой дни в годината;

i – пореден ден през годината;

A_0 – нетни активи към края на предходната година;

A_n – нетни активи към края на годината;

F_i – нетен паричен поток във фонда за ден i (със знак + или -);

Където:

l_i са постъпили средства от индивидуалните партии за извършване на плащания от фонда (вкл. по чл. 170, ал. 9, т. 1 и 3 от КСО), както и средства, постъпили по реда на чл. 192а, ал. 16 и чл. 192б, ал. 7 от КСО през i -тия ден на годината;

M_i – размер на начислените задължения през i -тия ден на годината с изключение на задълженията към лицата, получаващи плащания от фонда, извършените разходи по чл. 192а, ал. 9 от КСО за сметка на фонда и начислената такса по чл. 201, ал. 1, т. 3 от КСО;

N_i – изплатени средства през i -тия ден на годината на лицата, получаващи плащания от фонда, и прехвърлени средства по чл. 170, ал. 9, т. 3 от КСО.

2. Стандартното отклонение на доходността за календарна година се изчислява по формулата:

Където:

$$\sigma = \sqrt{\sum \left(\frac{r_m}{100} - \frac{\bar{r}}{100} \right)^2},$$

σ е стандартно отклонение на доходността за календарна година;

\bar{r} - средна стойност на месечните доходности;

r_m - постигната доходност в проценти за календарен месец, изчислена по формулата:

$$A_n = A_0 \times \left(1 + \frac{r_m}{100} \right) + \sum_{i=1}^n F_i \times \left(1 + \frac{r_m}{100} \right)^{\frac{m-i}{m}}$$

Където:

m е брой дни в месеца;

i – пореден ден през месеца;

A_0 – нетни активи към края на предходния месец;

A_m – нетни активи към края на месеца;

F_i – нетен паричен поток във фонда за ден i (със знак + или -);

$F_i = I_i - M_i - N_i$, където:

I_i са постъпили средства от индивидуалните партии за извършване на плащания от фонда (вкл. по чл. 170, ал. 9, т. 1 и 3 от КСО), както и средства, постъпили по реда на чл. 192а, ал. 16 и чл. 192б, ал. 7 от КСО през i -тия ден на месеца;

M_i – размер на начислените задължения през i -тия ден на месеца с изключение на задълженията

към лицата, получаващи плащания от фонда, извършените разходи по чл. 192а, ал. 9 от КСО за сметка на фонда и начислената такса по чл. 201, ал. 1, т. 3 от КСО;

Ni – изплатени средства на лицата, получаващи плащания от фонда, и прехвърлени средства по чл. 170, ал. 9, т. 3 от КСО през i-тия ден на месеца.