

## Какая доходность начислена на счет?

Порядок расчета доходности средств пенсионных накоплений застрахованных лиц в ПФР определяется Приказом Министерства Финансов РФ от 18.11.2005 N140н "Об утверждении порядка расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц".

Приказ устанавливает, что на счета застрахованных лиц в ПФР начисляется доходность в виде коэффициента прироста инвестиционного портфеля. Именно этот показатель указывался в "письмах счастья".

Памятку о том как читать "письма счастья" размещена сайте ПФР по адресу:

[www.pfrf.ru/kak\\_chitat](http://www.pfrf.ru/kak_chitat)

Таким образом, для того чтобы узнать начисленную на пенсионный счет в ПФР доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений, скорее всего нужно брать не информацию о доходности ВЭБ, а данные ПФР о коэффициенте прироста.

<b>Годовая доходность</b>		<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Показатель ВЭБ	<a href="#">Доходность ВЭБ (расширенный инвест. портфель)</a>	12,18%	5,67%	5,98%	-0,46%	9,52%	7,62%	5,47%	9,21%
	<a href="#">Доходность ВЭБ (инвест. портфель гос. ценных бумаг)</a>					5,72%	8,17%	5,90%	8,47%
Показатель ПФР	<a href="#">Коэффициент прироста ВЭБ (расширенный инвест. портфель)</a>	8,71%	4,67%	4,99%	-0,43%	9,05%	6,95%	4,24%	8,41%
	<a href="#">Коэффициент прироста ВЭБ (инвест. портфель гос. ценных бумаг)</a>					0,97%	4,73%	4,11%	6,94%
<b>Накопленная доходность за последние</b>		<b>8 лет</b>	<b>7 лет</b>	<b>6 лет</b>	<b>5 лет</b>	<b>4 года</b>	<b>3 года</b>	<b>2 года</b>	<b>1 года</b>
Показатель ВЭБ	<a href="#">Доходность ВЭБ (расширенный инвест. портфель)</a>	69,77%	51,34%	43,22%	35,14%	35,76%	23,96%	15,18%	9,21%
	<a href="#">Доходность ВЭБ (инвест. портфель гос. ценных бумаг)</a>					31,36%	24,25%	14,87%	8,47%
Показатель ПФР	<a href="#">Коэффициент прироста ВЭБ (расширенный инвест. портфель)</a>	56,78%	44,22%	37,79%	31,24%	31,80%	20,86%	13,00%	8,41%
	<a href="#">Коэффициент прироста ВЭБ (инвест. портфель гос. ценных бумаг)</a>					17,73%	16,60%	11,34%	6,94%
<b>Разница между начисленной накопленной доходностью ПФР и доходностью ВЭБ (расширенный инвест. портфель)</b>		<b>-12,99%</b>	<b>-7,12%</b>	<b>-5,43%</b>	<b>-3,90%</b>	<b>-3,96%</b>	<b>-3,10%</b>	<b>-2,18%</b>	<b>-0,80%</b>
<b>Разница между начисленной накопленной доходностью ПФР и доходностью ВЭБ (инвест. портфель гос. ценных Бумаг)</b>						<b>-13,63%</b>	<b>-7,65%</b>	<b>-3,53%</b>	<b>-1,53%</b>

В качестве примера можно привести портфель государственных ценных бумаг ВЭБ. Доходность от инвестирования в расчете на год в 2009 году составила 5,72%, а учитывая что портфель инвестировался часть года, то коэффициент прироста пенсионных счетов составил 0,97%. Необходимо также учитывать, что коэффициент прироста пенсионных накоплений рассчитывается с учетом понесенных УК расходов по инвестированию средств пенсионных накоплений и начисленного УК вознаграждения за данный период, т.е. "чистый" результат.

Для расчета накопленной доходности в целом справедлива следующая формула:  $S = (1 + i_1) \times (1 + i_2) \times (1 + i_3) \times \dots \times (1 + i_n) - 1$ , где:

S - показатель накопленной доходности, а  $i_1, i_2, i_n$  - годовая доходность (коэффициент прироста) соответствующего года.

При этом надо помнить, что доходность для отдельного застрахованного лица по каждому году определяется индивидуально и зависит от: суммы накоплений на начало года, графика поступления страховых взносов и ДСВ внутри года, доходов от временного размещения и доходов от инвестирования, полученных УК.