

Приложение к маркетинговым материалам

«Яндекс (3 года) с ИИС»

Дата: 27.06.2018

Цель исследования: определение исторической доходности инвестиционного рублевого портфеля стратегии «Яндекс» с 5 уровнем риска за период с 29.05.2015 по 30.06.2016 и стратегии «Сохранить и преумножить» с 5 уровнем риска с 30.06.2016 по 31.05.2018 с использованием первого типа инвестиционного вычета по ИИС (налоговый вычет в сумме денежных средств, на индивидуальный инвестиционный счет). Первоначальные вложения равны 15000 рублей, ежемесячное пополнение 5000 рублей.

1. Портфель – это индексы-бенчмарки фондов с весами, соответствующими стратегиям «Яндекс» и «Сохранить и преумножить». Состав соответствующих портфелей и даты использования каждой из стратегий отражены ниже.

Таблица 1. Состав портфеля с 29.05.2015 по 30.06.2016 (тикеры Bloomberg).

SOLTBHDR	BERUTRUU	BERUTRRH	NDDLGR	MUSAITNU	NDDLUK	NDDUAS	NDDUJN	NDDUUS	NDEUCHF	GOLDLNAM	RTSI\$T
Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index
0%	0%	85,69%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	14,31%	0%

Таблица 2. Состав портфеля с 30.06.2016 по 31.05.2018 (тикеры Bloomberg)

SOLTBHDR	BERUTRUU	BERUTRRH	NDDLGR	MUSAITNU	NDDLUK	NDDUAS	NDDUJN	NDDUUS	NDEUCHF	GOLDLNAM	RTSI\$T
Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index	Index
0,00%	0,00%	31,34%	4,92%	8,82%	5,04%	4,94%	4,90%	4,97%	4,92%	5,04%	25,11%

2. Стоимость портфеля рассчитывается как (x – месячная доходность портфеля без налоговых льгот, N – количество месяцев):

$$\text{Первоначальные вложения} * (1 + x)^N + \sum_{t=1}^{N-1} \text{Пополнение} * (1 + x)^t + \text{Вычет за первый год} * (1 + x)^{24} + \text{Вычет за второй год} * (1 + x)^{12} + \text{Вычет за третий год} = \text{Стоимость портфеля на 31.05.2018}$$

3. Доходность портфеля в размере 26,9% рассчитана как годовая ставка внутренней доходности (IRR), при которой начальная сумма и сумма пополнений равняется стоимости портфеля в конце периода инвестирования 31.05.2018:

$$\text{Первоначальные вложения} * (1 + IRR)^N + \sum_{t=1}^{N-1} \text{Пополнение} * (1 + IRR)^t = \text{Стоимость портфеля на 31.05.2018}$$

$$\text{Годовая доходность} = (1 + IRR)^{12} - 1$$

Из формулы выше получается, что фактическая годовая доходность портфеля с учетом налоговых льгот равняется 26,9%