

Приложение к маркетинговым материалам “Яндекс (2 года)”, “Яндекс (1 год)”, «Яндекс (3 года) с ИИС»

Дата: 17.06.2020

Цель исследования: определение исторической доходности инвестиционного рублевого портфеля стратегий:

- 1) «Сохранить и преумножить» с 5 уровнем риска с 31.05.2018 по 31.05.2020. Первоначальные вложения равны 50 000 руб., ежемесячные пополнения – 5 000 руб.
- 2) “Сохранить и преумножить” с 5 уровнем риска с 30.05.2019 по 31.05.2020. Первоначальные вложения равны 100 000 руб., ежемесячные пополнения – 10 000 руб.
- 3) стратегии «Сохранить и преумножить» с 5 уровнем риска с 31.05.2017 по 31.05.2020 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 стратегии отражены ниже.

Таблица 1. Состав портфеля после включения на стратегию “сохранить и преумножить” (тикеры Bloomberg)

BERUTRRH Index	GOLDLNAM Index	SOLGELCS with rub hedge Index
5%	13%	82%

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

$$\begin{aligned} & \text{Первоначальные вложения} * (1 + x)^N + \sum_{t=1}^{N-1} \text{Пополнение} * (1 + x)^t + \text{Вычет за первый год (для стратегии №3)} * (1 + x)^{24} \\ & + \text{Вычет за второй год(для стратегии №3)} * (1 + x)^{12} + \text{Вычет за третий год(для стратегии №3)} \\ & = \text{Стоимость портфеля на 31.05.2020} \end{aligned}$$

3. Доходность портфеля в размере 9,3%, 17,5% и 12,4% рассчитана как годовая ставка внутренней доходности (IRR), при которой начальная сумма и сумма пополнений равняется стоимости портфеля в конце периода инвестирования 31.05.2020:

$$\text{Первоначальные вложения} * (1 + IRR)^N + \sum_{t=1}^{N-1} \text{Пополнение} * (1 + IRR)^t = \text{Стоимость портфеля на 31.05.2020}$$

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

Из формулы выше получается, что фактическая годовая доходность портфеля с учетом налоговых льгот равняется 9,3%, 17,5% и 12,4%.