

Методология расчёта доходности и стоимости портфеля

Дата: 17.10.2018

Цель исследования: определение исторической доходности инвестиционного рублевого портфеля стратегии «Сохранить и приумножить» с 5 уровнем риска за период с 17.10.2015 по 17.10.2018. Первоначальные вложения равны 150000 рублей, ежемесячное пополнение 15000 рублей.

1. Портфель: моделирование поведения портфеля было сделано на основе динамики соответствующих индексов-бенчмарков, лежащих в основе ETF, составляющих инвестиционный портфель в рамках цели «Сохранить и приумножить» при уровне риска 5.¹

Таблица 1. Состав портфеля (тикеры индексов-бенчмарков из Bloomberg).

SOLTBHDR Index	BERUTRUU Index	BERUTRRH Index	NDDLGR Index	MUSAITNU Index	NDDLK Index	NDDUAS Index	NDDUJN Index	NDDUUS Index	NDEUSHF Index	GOLDLNAM Index	RTSI\$T Index
0%	26.0%	8.7%	10.3%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	4.9%	5.0%	25.1%	26.0%

2. Доходность портфеля в размере 13,96% рассчитана как годовая ставка внутренней нормы доходности ($IRR_{ann} = IRR * 12$), где сумма ежемесячных пополнений и первоначального взноса равна стоимости портфеля на конец периода, т.е. 870 900 рублям.

$$\text{Первоначальные вложения} / (1 + IRR/12)^{36} + \sum_{t=2}^{36} \text{Пополнение} / (1 + IRR/12)^t = \text{Стоимость портфеля на 17.10.2018}$$

3. Доходность портфеля в размере 12,7% (после уплаты вознаграждения) рассчитана как годовая ставка внутренней доходности ($IRR_{ann} = IRR * 12$), при которой начальная сумма и сумма пополнений равняется стоимости портфеля в конце периода инвестирования за вычетом вознаграждения УК (1,3%), начисляемой ежедневно, т.е. 849 800 руб.

$$\text{Первоначальные вложения} / (1 + IRR/12)^{36} + \sum_{t=2}^{36} \frac{\text{Пополнение}}{(1 + IRR/12)^t} = \text{Стоимость портфеля с учетом комиссий}$$

$$150000 / (1 + IRR/12)^{36} + \sum_{t=2}^{36} \text{Пополнение} / (1 + IRR/12)^t = 849 800$$

¹ Динамика портфеля рассчитана с ежемесячным пересчетом стоимости портфеля с учетом указанных весов его составляющих.