

Методология расчёта доходности и стоимости портфеля

Дата: 17.10.2018

Цель исследования: определение исторической доходности инвестиционного рублевого портфеля стратегии «Большая покупка» за период с 17.10.2016 по 17.10.2018. Первоначальные вложения равны 1000000 рублей, ежемесячное пополнение 50000 рублей.

1. Портфель: моделирование поведения портфеля было сделано на основе динамики соответствующих индексов-бенчмарков, лежащих в основе ETF, составляющих инвестиционный портфель в рамках цели «Большая покупка»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	GOLDNAM Index	RTSI\$T Index
80%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

1. Доходность портфеля в размере 9,05% рассчитана как годовая ставка внутренней нормы доходности (IRRann=IRR*12), где сумма ежемесячных пополнений и первоначального взноса равна стоимости портфеля на конец периода, т.е. 2 312 787 рублям.

$$\text{Первоначальные вложения} / (1 + IRR/12)^{12} + \sum_{t=2}^{24} \frac{\text{Пополнение}}{(1 + IRR/12)^t} = \text{Стоимость портфеля на 17.10.2018}$$

2. Доходность портфеля в размере 8,9% (после уплаты вознаграждения) рассчитана как годовая ставка внутренней доходности (IRRann = 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. 2 257 252 руб.

$$\text{Первоначальные вложения} / (1 + IRR/12)^{12} + \sum_{t=2}^{24} \frac{\text{Пополнение}}{(1 + IRR/12)^t} = \text{Стоимость портфеля с учетом комиссий}$$

$$1500000 / (1 + IRR/12)^{24} + \sum_{t=2}^{12} \frac{\text{Пополнение}}{\left(1 + \frac{IRR}{12}\right)^t} = 2\,257\,252$$

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