

Пример расчета доходности инвестиционного портфеля с учетом налогового вычета, предоставляемого на взносы на ИИС (ИИС типа А) содержит следующие условия:

1. Срок инвестиций составляет 36 месяцев;
2. Первоначальное пополнение инвестиционного счета происходит в первый день инвестирования;
3. Регулярные пополнения происходят в последний день второго месяца с даты первоначального пополнения инвестиционного счета;
4. Возврат НДФЛ происходит каждые 12 месяцев в отношении денежных средств, внесенных на счет в предшествующие 12 месяцев.
5. В расчетах устранен эффект, связанный с динамикой поступления средств.

Данный пример расчета доходности с учетом налогового эффекта от использования вычета по ИИС приведен исключительно в информационных целях и не учитывает фактические сроки получения налогового вычета на ИИС.

$$r = \left(\frac{\text{Portfolio Value}_{36}}{\text{Portfolio Value}_0} \right)^{1/3} - 1, \text{ где}$$

$$\text{Portfolio Value}_{36} = S_0(1 + R)^3 + \frac{S_1(1+R)^3(1-q^{34})}{1-q} + T_{36} + T_{24}(1 + R) + T_{12}(1 + R)^2;$$

$$\text{Portfolio Value}_0 = S_0 + \frac{S_1(1+R)^3(1-q^{34})}{(1-q)(1+R)^3}; q = \frac{1}{1+R/12}$$

R – ожидаемая доходность инвестиционного портфеля в годовых терминах (формула расчета данного показателя приведена в [Приложении №3 к Регламенту](#), «Порядок определения Инвестиционного профиля клиента», п.4, с. 31–32)

S_0 – сумма первоначального пополнения инвестиционного счета

S_1 – сумма регулярного пополнения инвестиционного счета

T_{12}, T_{24}, T_{36} - суммы возвращенного НДФЛ в соответствующий месяц инвестирования.