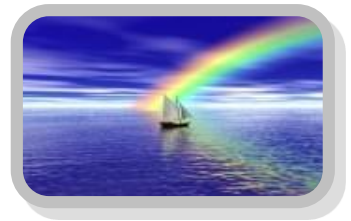




## **HERRAMIENTA** *para el*

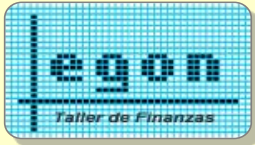
## **CALCULO DE LA RENTABILIDAD** *de una CARTERA o INVERSIÓN*

*Madrid, Abril 2016*



## OBJETIVOS de la herramienta

- *En España, tan sólo el 3% aproximadamente de los clientes bancarios, aquellos que están adscritos a los servicios de Banca Privada, tienen un reporting adecuado de sus inversiones: la rentabilidad de su cartera, estática o dinámica, la volatilidad, el VAR, el EAR, y un largo etc; información toda ella adecuada para la toma de decisiones, tal como establece la normativa MIFID.*
- *Sin embargo el 97% restante, en donde hay muchos clientes con carteras de títulos +/- significativas, con fondos y otro tipo de títulos, inclusive; ninguna entidad les está informando siquiera de la rentabilidad; es decir, de lo que están ganando o perdiendo en el ejercicio, tanto globalmente como por activos. En todo caso, como mucho, les informan de las plusvalías/minusvalías que llevan implícitas desde su adquisición, que puede ser de hace muchos años.*
- *En base a todo ello, esta herramienta tiene por objeto:*
  - *Informar a esos millones de clientes que tienen posiciones financieras, de forma simple y sencilla, como anexo al extracto integral que suelen recibir, de cuánto van ganando o perdiendo en el ejercicio, por períodos, considerando en ello lógicamente: cupones, dividendos, derechos de suscripción, etc.*
  - *Además, facilitándoles la posibilidad de que constituyan, a modo de referencia, un benchmark personalizado, para que puedan comparar su rentabilidad con la del mercado.*
  - *Se trata en definitiva de una información de bastante valor para los clientes bancarios en general; que supondría un paso de gigante para aquella Entidad que lo abordara.*



## CALCULO DE RENTABILIDAD DE UNA CARTERA (TIR)

### PAGINA DE INTRODUCCIÓN DE DATOS

#### Preámbulo

Esta herramienta está diseñada, en principio, para la alimentación automática de datos desde el host, o desde cualquier otro ordenador. Por tanto únicamente habría que informar del código de cliente al que se le incorpora a este servicio de cálculo de la rentabilidad de su cartera, asumiendo ya las distintas posiciones de activos que tiene. Podría ser tan sólo la Cuenta de Custodia y Depósito de Valores, pero se pueden incorporar el resto de; activos; eso sí, inclusive la propia cuenta de corriente.

<b>Titular/es:</b>	<b>(Cód):</b>	<b>12345678</b>	<b>JUAN EJEMPLO SUPUESTO</b>
--------------------	---------------	-----------------	------------------------------

<b>Período:</b>	<b>31-dic-2.014</b>	<b>31-dic-2.015</b>
-----------------	---------------------	---------------------

Ctas/Pos. a considerar	Descripción de la cuenta
ES0138922036	Gesconsult Corto Plazo
ES0138217031	Gesconsult Renta Fija Flexible
FR0010306142	C Patrimoine E Eur
LU0433182416	First Eagle Amundi Ahe
US78463X4759	ETF SPDR MSCI ACWI
US78462F1030	ETF SPDR S&P 500
166,386	Cta. de Valores (Con todos sus activos; nacionales e internacionales)

Configuración BENCHMARK (Introducir porcentajes)	Índice	% Ponderación	Índice	% Ponderación
	<b>Liquidez:</b> Citi Euro-Dep. 3 m	10%	<b>Bolsa Global</b> MSCI Word	10%
	<b>Rta Fija Medio Plazo</b> Barclays Euro agg Bond TR	20%	<b>Bolsa EEUU</b> S&P 500	20%
	<b>Bolsa Española</b> Ibex 35	20%	<b>Bolsa Japonesa</b> Nikkei 225	
	<b>Bolsa Europea</b> Eurostoxx 50	20%	<b>Ibex Small Caps</b>	
			<b>% Ponderado</b>	<b>100%</b>



**ANÁLISIS de la EVOLUCIÓN y de la RENTABILIDAD (TIR) de una CARTERA**

Titular: 12345678  
**JUAN EJEMPLO SUPUESTO**

Período: 31-12-14 31-12-15

**ANALISIS DE EVOLUCIÓN DE LA CARTERA (En términos absolutos)**

EVOLUCIÓN	Valor Inicial de la Cartera	Saldo Neto Aport. / Ret.	Total de Int/Cup/Div	Valor Final de la Cartera	Benef. / Perd. en el periodo
1º Trimestre	156.299,33	11.959,87	1.195,60	178.698,42	11.634,82
2º Trimestre	178.698,42	10.677,07	1.726,47	185.649,36	-1.999,66
3º Trimestre	185.649,36	-24.367,46	2.479,24	154.693,45	-4.109,21
4º Trimestre	154.693,45	11.385,81	2.049,99	166.697,21	2.667,94
<b>Globales del año</b>	<b>156.299,33</b>	<b>9.655,29</b>	<b>7.451,30</b>	<b>166.697,21</b>	<b>8.193,89</b>

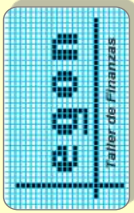
**ANALISIS DE RENTABILIDAD (de la Cartera y del Benchmark)**

RENTABILIDADES	de la CARTERA en el periodo	del BENCHMARK en el periodo
1º Trimestre	8,18%	6,19%
2º Trimestre acum.	6,13%	2,85%
3º Trimestre acum.	3,52%	-3,02%
<b>TIR 4º Trimestre acum. (año)</b>	<b>5,14%</b>	<b>-0,82%</b>

La rentabilidad (TIR) en el período: 31-12-14 31-12-15 **5,14%**

La TIR es el tipo de interés al que capitalizados todos y cada uno de los flujos de una cartera en base a sus fechas e importes, totalizan a la fecha de análisis el valor de la misma. (TIR - Tasa Interna de Retorno)

**BENCHMARK:** 10% Liquidez - 20% Renta fija - 70% Renta Variable (20% Bolsa Española, 20% Europea, 20% EEUU y 10% Global)



## DESGLOSE FINAL DE LA CARTERA POR ACTIVOS

**Titular:** JUAN EJEMPLO SUPUESTO  
**Código:** 12345678

**Inicio al:** 31-dic-2.014

Cdg. Valor o ISIN	PRODUCTO
<b>Fondos Nacionales</b>	
ES0138822036	Gesconsult Corto Plazo
ES0138217031	Gesconsult Renta Fija Flexible
<b>Fondos Internacionales</b>	
FR0010306142	C Patrimoine E Eur
LU0433182416	First Eagle Amundi Ahe
<b>Títulos Nacionales</b>	
ES0113211835	BBVA
ES0118900010	Ferrovial
ES0178430E18	Telefónica
ES0111845014	Abertis Infraestructuras
ES0168501030	Pharma Mar
ES00000123U002	Deduda Pública 10 años
<b>Títulos Internacionales</b>	
CH0038863350	NESTLE
FR000120271	Total
US784634759	ETF SPDR MSCI ACWI
US78462F1030	ETF SPDR S&P 500
Clave 10	Comisiones de Admón y Custodia

VALOR AL INICIO
29.145,06
0,00
6.719,12
18.473,83
11.231,22
12.975,75
13.469,60
15.033,45
0,00
17.449,29
4.231,11
7.441,00
10.539,90
9.590,00
<b>156.299,33</b>

ENTRADAS Importe Neto
30.000,00
21.145,53
16.453,07
0,00
3.147,54
0,00
0,00
0,00
0,00
16.224,00
0,00
0,00
0,00
0,00
800,00
<b>120.879,43</b>

SALIDAS Importe Neto + Retenciones
60.145,53
5.000,00
15.000,00
0,00
0,00
0,00
0,00
16.524,42
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
8.440,00
0,00
11.961,75
21.147,54
<b>111.224,14</b>

INT, CUP y DIV Importe Neto + Retenciones
0,00
18.155,47
9.485,80
16.459,73
11.997,20
15.475,45
11.565,55
0,00
13.845,20
18.276,53
4.323,90
0,00
21.642,53
25.469,85
<b>166.697,21</b>

## RESULTADOS FINALES

**Cierre al:** 31-dic-2.015

S/ Tot.	VALOR AL CIERRE	% Rent. Financ.	RESULTADOS Benef / Perd.	%
0,00%	0,00	1,69%	1.000,47	12,21%
10,89%	18.155,47	9,51%	2.009,94	24,53%
5,69%	9.485,80	5,67%	1.313,61	16,03%
9,87%	16.459,73	8,99%	1.660,74	20,27%
7,20%	11.997,20	-6,56%	943,59	-11,52%
9,28%	15.475,45	22,53%	2.923,55	35,68%
6,94%	11.565,55	-14,14%	1.904,05	-23,24%
8,31%	13.845,20	9,92%	1.490,97	16,20%
10,96%	18.276,53	-14,66%	2.378,80	-29,03%
2,59%	4.323,90	7,61%	1.327,24	16,20%
12,98%	21.642,53	2,19%	92,79	1,13%
15,28%	25.469,85	13,43%	999,00	12,19%
100%	<b>166.697,21</b>	0,66%	147,56	1,80%
		4,08%	1.254,46	15,31%
		<b>800,00</b>	<b>8.193,89</b>	<b>-9,76%</b>
			<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>